

6.

Marchés de valeurs et des instruments dérivés

- 6.1 Avis et communiqués
 - 6.2 Réglementation et instructions générales
 - 6.3 Autres consultations
 - 6.4 Sanctions administratives pécuniaires
 - 6.5 Interdictions
 - 6.6 Placements
 - 6.7 Agréments et autorisations de mise en marché de dérivés
 - 6.8 Offres publiques
 - 6.9 Information sur les valeurs en circulation
 - 6.10 Autres décisions
 - 6.11 Annexes et autres renseignements
-

6.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Avis de publication

Avis 13-315 du personnel des ACVM (révisé) : Jours fériés des autorités en valeurs mobilières en 2016

(Texte publié ci-dessous)

Avis 13-315 du personnel des ACVM (révisé)

*Jours fériés des autorités en valeurs mobilières en 2016**

Le 10 décembre 2015

Nous disposons d'un régime d'examen des prospectus (ordinaires, simplifiés et d'organismes de placement collectif), modifications de prospectus, dépôts préalables et demandes de dispenses. Ce régime est décrit dans l'*Instruction générale 11-202 relative à l'examen du prospectus dans plusieurs territoires* (l'« **Instruction générale 11-202** »).

Aux termes de l'Instruction générale 11-202, le déposant qui obtient un visa de l'autorité principale sera réputé avoir reçu un visa dans chaque territoire sous le régime du passeport où le prospectus a été déposé. Toutefois, le visa de l'autorité principale attestera que la CVMO a octroyé un visa seulement si les bureaux de celle-ci sont ouverts à la date du visa de l'autorité principale, et qu'elle a indiqué que le prospectus est « prêt pour le définitif ». Si les bureaux de la CVMO ne sont pas ouverts à la date du visa de l'autorité principale, cette dernière octroiera un second visa faisant foi du visa de la CVMO le premier jour où ses bureaux sont ouverts.

Voici la liste des jours fériés des autorités en valeurs mobilières en 2016 et en janvier 2017. Les émetteurs sont invités à en tenir compte pour ordonnancer leurs activités.

1. Les samedis et dimanches (toutes)
2. Vendredi 1^{er} janvier (toutes)
3. Lundi 4 janvier (Québec)
4. Lundi 8 février (Colombie-Britannique)
5. Lundi 15 février (Alberta, Saskatchewan, Manitoba, Ontario, Île-du-Prince-Édouard et Nouvelle-Écosse)
6. Vendredi 26 février (Yukon)
7. Lundi 14 mars (Terre-Neuve-et-Labrador)
8. Vendredi 25 mars (toutes)
9. Lundi 28 mars (toutes sauf l'Alberta, la Saskatchewan et l'Ontario)
10. Lundi 23 mai (toutes)
11. Mardi 21 juin (Territoires du Nord-Ouest)
12. Vendredi 24 juin (Québec)
13. Lundi 27 juin (Terre-Neuve-et-Labrador)
14. Vendredi 1^{er} juillet (toutes)
15. Lundi 11 juillet (Nunavut, Terre-Neuve-et-Labrador)
16. Vendredi 29 juillet (Saskatchewan)
17. Lundi 1^{er} août (toutes sauf Yukon, Québec, Terre-Neuve-et-Labrador et Île-du-Prince-Édouard)
18. Mercredi 3 août (Terre-Neuve-et-Labrador**)
19. Lundi 15 août (Yukon)
20. Vendredi 19 août (Île-du-Prince-Édouard)
21. Lundi 5 septembre (toutes)

22. Lundi 10 octobre (toutes)
23. Vendredi 11 novembre (toutes sauf Alberta, Ontario et Québec)
24. Vendredi 23 décembre (Québec, Territoires du Nord-Ouest)
25. Vendredi 23 décembre après midi (Nouveau-Brunswick, Île-du-Prince-Édouard et Nouvelle-Écosse), après 13 h (Yukon, Colombie-Britannique), après 15 h (Nunavut)
26. Lundi 26 décembre (toutes)
27. Mardi 27 décembre (toutes)
28. Vendredi 30 décembre (Territoires du Nord-Ouest et Québec)
29. Vendredi 30 décembre après midi (Nouveau-Brunswick), après 13 h (Colombie-Britannique), après 15 h (Nunavut)
30. Lundi 2 janvier **2017** (toutes)
31. Mardi 3 janvier **2017** (Québec)

* Les autorités concernées sont indiquées entre parenthèses.

** Si les conditions le permettent, sinon reporté au premier jour où le temps le permet, la décision étant prise le matin du jour férié.

6.2 RÉGLEMENTATION ET INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

6.2.1 Consultation

Projets de règlements

Loi sur les valeurs mobilières
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 8° et 14° et a. 331.2)

Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement et modifications corrélatives – Méthode de classification du risque des OPC à employer dans l'aperçu du fonds et l'aperçu du FNB

Avis est donné par l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité »), que, conformément à l'article 331.2 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, chapitre V-1.1, les règlements suivants dont les textes sont publiés ci-dessous, pourront être pris par l'Autorité et ensuite soumis au ministre des Finances pour approbation, avec ou sans modification, à l'expiration d'un délai de 90 jours à compter de leur publication au Bulletin de l'Autorité :

- *Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement;*
- *Règlement modifiant le Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus;*
- *Règlement modifiant le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif.*

Vous trouverez également ci-dessous les projets de modification aux instructions générales suivants :

- *Modification de l'Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus;*
- *Modification de l'Instruction générale relative au Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif.*

Consultation

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **9 mars 2016**, en s'adressant à :

Me Anne-Marie Beaudoin
Secrétaire générale
Autorité des marchés financiers
800, square Victoria, 22e étage
C.P. 246, tour de la Bourse
Montréal (Québec) H4Z 1G3
Télécopieur : (514) 864-6381
Courrier électronique : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

Renseignements additionnels

Des renseignements additionnels peuvent être obtenus en s'adressant à :

Me Chantal Leclerc, chef de projet
Analyste en réglementation
Direction des fonds d'investissement
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, poste 4463
Numéro sans frais : 1 877 525-0337
chantal.leclerc@lautorite.qc.ca

Me Marie-Claude Berger Paquin
Analyste
Direction des fonds d'investissement
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, poste 4479
Numéro sans frais : 1 877 525-0337
marie-claude.bergerpaquin@lautorite.qc.ca

Le 10 décembre 2015



Canadian Securities
Administrators

Autorités canadiennes
en valeurs mobilières

AVIS DE CONSULTATION DES ACVM

MÉTHODE DE CLASSIFICATION DU RISQUE DES OPC À EMPLOYER DANS L'APERÇU DU FONDS ET L'APERÇU DU FNB PROPOSÉ PAR LES ACVM

PROJET DE RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 81-102 SUR LES FONDS D'INVESTISSEMENT

MODIFICATIONS CORRÉLATIVES

Le 10 décembre 2015

Introduction

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (**ACVM** ou **nous**) publient des projets de modifications des textes suivants (les **projets de modifications**) pour une période de consultation de 90 jours :

- le *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le **Règlement 81-102**);
- le *Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif*;
- l'*Instruction générale relative au Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif*;
- le *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus*¹;
- l'*Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus*²;

Les projets de modifications font partie de la troisième phase de la mise en œuvre du projet des ACVM sur le régime d'information au moment de la souscription (le **projet de régime d'information au moment de la souscription**).

Les projets de modifications prévoient la méthode de classification du risque des ACVM (la **méthode proposée**) que le gestionnaire de fonds doit utiliser pour établir le degré de risque de placement des organismes de placement collectif (**OPC**) classiques et des fonds négociés en bourse (**FNB**) (appelés collectivement **OPC**) à indiquer, respectivement, dans l'aperçu du fonds

¹ Publié pour consultation le 18 juin 2015 avec l'*Avis de consultation. Introduction et transmission d'un document d'information sommaire obligatoire pour les fonds négociés en bourse. Projet de Règlement modifiant le Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus. Projet de modification de l'Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus. Modifications corrélatives.*

² Voir la note en bas de page 1.

prévu par le Formulaire 81-101F3 *Contenu de l'aperçu du fonds* et dans l'aperçu du FNB prévu par le projet d'Annexe 41-101A4 *Information à fournir dans l'aperçu du FNB*³.

À l'heure actuelle, le gestionnaire de fonds doit présenter dans l'aperçu du fonds le degré de risque de placement de l'OPC classique selon la méthode de classification du risque de son choix. Nous estimons qu'une méthode normalisée offre davantage de transparence et d'uniformité et qu'elle permet aux investisseurs de comparer plus facilement le degré de risque de placement des OPC.

La méthode proposée exige également que le degré de risque de placement des OPC classiques et des FNB soit établi pour chaque dépôt d'un aperçu du fonds ou d'un aperçu du FNB, selon le cas, et au moins une fois par an.

La mise en œuvre de ce projet fait écho aux commentaires reçus dans le cadre du projet de régime d'information au moment de la souscription sur l'importance d'améliorer la cohérence de l'information sur le degré de risque de placement des OPC.

Les projets de modifications sont publiés avec le présent avis et peuvent être consultés sur les sites Web des membres des ACVM.

Historique

Projet de régime d'information au moment de la souscription

Le 18 juin 2010, les ACVM ont publié l'*Avis 81-319 du personnel des ACVM, Le point sur la mise en œuvre du régime d'information au moment de la souscription de titres d'organismes de placement collectif*, qui faisait état de leur décision de mettre en œuvre en trois phases ce projet de régime.

Depuis juillet 2011, chaque OPC classique doit établir un aperçu du fonds pour chacune des catégories et séries de ses titres. Depuis juin 2014, chaque courtier est tenu de transmettre l'aperçu du fonds plutôt que le prospectus dans le cadre de la souscription de titres d'OPC. À la suite de la publication, le 11 décembre 2014, des modifications définitives du projet de régime d'information au moment de la souscription relatives à la transmission avant la souscription, les courtiers seront tenus de transmettre l'aperçu du fonds au moment de la souscription ou avant à compter du 30 mai 2016.

Dans le cadre de la dernière phase du projet de régime d'information au moment de la souscription, deux programmes parallèles sont en cours :

1. Un document d'information sommaire pour les FNB et un nouveau modèle de transmission : les projets de modifications publiés pour consultation le 18 juin 2015 exigeraient le dépôt d'un aperçu du FNB et sa transmission dans les deux jours suivant la souscription ou l'acquisition de titres d'un FNB par un investisseur;

³ Voir la note de bas de page 1.

2. La méthode des ACVM pour la classification du risque des OPC : les projets de modifications introduisent la méthode proposée comme méthode normalisée de classification du risque qui servira à établir le degré de risque de placement des OPC classiques et des FNB, qui est indiqué sur l'échelle prévue, respectivement, dans l'aperçu du fonds et dans l'aperçu du FNB.

Méthode de classification du risque des OPC proposée par les ACVM

À l'heure actuelle, le gestionnaire de fonds doit attribuer un niveau de risque à tout OPC classique selon la méthode de classification du risque de son choix. Il doit aussi indiquer le degré de risque de placement de l'OPC sur l'échelle prévue dans l'aperçu du fonds, qui comprend cinq catégories, de « faible » à « élevé ».

Les ACVM ont publié une version plus ancienne de la méthode proposée le 12 décembre 2013 dans l'*Avis 81-324 des ACVM, Consultation sur la méthode de classification du risque des organismes de placement collectif proposée pour l'aperçu du fonds* (le **projet de 2013**). Le projet de 2013 a été élaboré en réponse aux commentaires formulés par les intervenants au cours de la mise en œuvre du cadre relatif à l'information au moment de la souscription de titres d'OPC. Les intervenants ont notamment indiqué qu'une méthode normalisée de classification du risque proposée par les ACVM serait plus utile pour les investisseurs, puisqu'elle établirait une mesure uniforme et comparable d'évaluation du risque entre les différents OPC.

Un résumé des principaux thèmes qui se dégagent du projet de 2013 a été publié dans l'*Avis 81-325 du personnel des ACVM, Le point sur la consultation prévue par l'Avis 81-324 des ACVM, Consultation sur la méthode de classification du risque des organismes de placement collectif proposée pour l'aperçu du fonds* (**l'Avis 81-325 du personnel des ACVM**).

Objet

En exigeant l'aperçu du fonds et ultérieurement l'aperçu du FNB, nous entendons offrir aux investisseurs la possibilité de prendre des décisions d'investissement plus éclairées en leur donnant accès à de l'information clé sur les OPC, y compris le degré de risque de placement, dans un langage facile à comprendre.

Nous estimons que l'introduction d'une méthode normalisée de classification du risque donnera aux investisseurs le moyen de faire des comparaisons utiles entre OPC classiques ou FNB.

Le projet de 2013

Pour mettre au point le projet de 2013, nous avons passé en revue la méthode de classification du risque des fonds d'investissement élaborée par l'Institut des fonds d'investissement du Canada (**IFIC**) (la **méthode de l'IFIC**), qui est largement utilisée par les gestionnaires de fonds au Canada pour indiquer le degré de risque de placement des OPC classiques dans l'aperçu du fonds. Nous avons également examiné la manière dont les organismes de réglementation d'autres pays traitent la communication du risque dans leurs documents d'information sommaire. Nous avons étudié la méthode préconisée par le Comité européen des régulateurs des valeurs

mobilières (CERVM)⁴ pour mesurer la volatilité du risque d'un fonds et l'indiquer dans son document d'information sommaire, le document d'information clé pour l'investisseur (*Key Investor Information Document*).

Bien que l'écart-type⁵ soit utilisé dans les méthodes de l'IFIC et du CERVM, nous avons étudié d'autres indicateurs de risque utilisés actuellement et ceux qui pourraient servir à établir et à mesurer le risque. Nous en avons examiné 15 y compris l'écart-type, que l'on peut généralement regrouper dans cinq catégories : les mesures de la volatilité générale, les mesures du risque lié à une variation de cours se situant dans la queue de la distribution, les mesures de la volatilité relative, les mesures du rendement ajusté en fonction du risque et les mesures du rendement ajusté en fonction du risque relatif.

À l'issue d'une analyse approfondie de ces 15 indicateurs, nous avons conclu que l'écart-type était le plus pertinent pour les raisons suivantes :

- la façon de le calculer est bien connue et établie;
- il est relativement simple à calculer, et cela n'exige pas de compétence particulière ni de logiciel de pointe;
- il fournit une évaluation uniforme du risque pour un vaste éventail d'OPC;
- jumelé à une période historique appropriée, il fournit une évaluation du risque relativement stable, mais tout de même pertinente;
- il est déjà répandu dans le secteur et sous-tend les méthodes de l'IFIC et du CERVM;
- il peut être obtenu de tiers fournisseurs de données et offre donc une source de données simple et efficace pour la surveillance par les autorités en valeurs mobilières et les participants au marché (y compris les investisseurs);
- les coûts de mise en œuvre devraient être minimes.

Nous avons notamment consulté des représentants du secteur, des universitaires et des groupes de défense des investisseurs, à Montréal et à Toronto, à l'automne 2013. La plupart des intervenants avec lesquels nous avons échangé appuyaient l'élaboration d'une méthode normalisée et obligatoire de classification du risque. Ils s'entendaient sur l'utilisation de l'écart-type comme unique indicateur de risque pour déterminer le degré de risque de placement des OPC selon l'échelle incluse dans l'aperçu du fonds et le projet d'aperçu du FNB. Certains participants au secteur ont affirmé que les gestionnaires de fonds devraient bénéficier d'une certaine latitude pour déroger au calcul quantitatif aux fins de la classification du risque.

Commentaires sur le projet de 2013

Nous avons reçu 56 mémoires sur le projet de 2013. Il est possible de les consulter sur le site Web de l'Autorité des marchés financiers, au www.lautorite.qc.ca, et sur celui de la Commission

⁴ Désormais l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF).

⁵ L'écart-type mesure la variation du rendement au fil du temps par rapport au rendement moyen. Il s'agit d'une mesure de la volatilité du rendement des placements, c'est-à-dire l'écart *moyen* entre le rendement obtenu et le rendement *moyen*.

des valeurs mobilières de l'Ontario, au www.osc.gov.on.ca. Le nom des intervenants et un résumé de leurs commentaires accompagné de nos réponses figurent à l'Annexe A du présent avis.

La plupart des intervenants appuyaient l'élaboration d'une méthode normalisée et obligatoire de classification du risque. Ils s'entendaient sur l'utilisation de l'écart-type comme unique indicateur du degré de risque de placement des OPC pour déterminer la volatilité du risque selon l'échelle incluse dans l'aperçu du fonds.

Résumé des principaux changements apportés au projet de 2013

Voici le résumé des principaux changements apportés au projet de 2013.

- **Application de la méthode proposée aux FNB – art. 15.1.1 du Règlement 81-102**

Outre les OPC classiques, nous avons élargi l'application de la méthode proposée aux FNB.

- **Degré de risque de placement – rubrique 1 de l'Annexe F du Règlement 81-102**

Au lieu de prévoir une échelle à six catégories, nous avons conservé l'échelle à cinq catégories actuellement prévue dans l'aperçu du fonds et dans le projet d'aperçu du FNB. Nous avons aussi modifié les fourchettes d'écart-type proposées dans le projet de 2013 pour les conformer à celles de la méthode de l'IFIC.

En outre, il est possible d'augmenter le degré de risque de placement des OPC, si cela est raisonnable dans les circonstances.

- **OPC dont l'historique est inférieur à 10 ans – rubrique 4 de l'Annexe F du Règlement 81-102**

Dans le projet de 2013, nous avons prévu une liste de critères à remplir pour qu'un indice soit acceptable comme indice de référence ainsi qu'une liste de principes applicables aux indices de référence. Nous avons supprimé la liste de critères, mais nous avons conservé celle des principes en la modifiant.

- **Changements fondamentaux – rubrique 5 de l'Annexe F du Règlement 81-102**

Nous avons ajouté à la méthode proposée des obligations relatives au calcul de l'écart-type en cas de restructuration ou de transfert de l'actif de l'OPC en vertu du sous-paragraphe *f* ou *g* ou de la disposition *i* du sous-paragraphe *h* de l'article 5.1 du Règlement 81-102 ou en cas de modification des objectifs de placement fondamentaux de l'OPC en vertu du sous-paragraphe *c* du paragraphe 1 de ce même article.

- **Fréquence d'établissement du degré de risque de placement des OPC – art. 15.1.1 du Règlement 81-102**

Nous avons modifié la fréquence d'établissement du degré de risque de placement des OPC. Au lieu de l'établir mensuellement, il faut désormais l'établir pour chaque dépôt d'un aperçu du fonds ou d'un aperçu du FNB et au moins une fois par an.

▪ **Tenue de dossiers sur le calcul de l'écart-type**

Nous avons supprimé l'obligation de tenir des dossiers pendant 10 ans lorsque la méthode proposée est utilisée pour établir le degré de risque de placement d'un OPC. L'obligation prévue par la législation en valeurs mobilières de conserver les dossiers pendant 7 ans à compter de leur établissement s'applique⁶.

Résumé des projets de modifications

Champ d'application

Les projets de modifications s'appliquent aux OPC classiques et aux FNB.

Survol de la méthode proposée

Voici les caractéristiques de la méthode proposée :

Indicateur de risque	Écart-type sur 10 ans (annualisé) <i>Remarque : l'écart-type est calculé sur une période historique de 10 ans.</i>											
Degré de risque de placement et fourchettes correspondantes de l'écart-type	<table border="1" data-bbox="594 1125 1328 1297"> <tr> <td>Faible</td> <td>de 0 à moins de 6</td> </tr> <tr> <td>Faible à moyen</td> <td>de 6 à moins de 11</td> </tr> <tr> <td>Moyen</td> <td>de 11 à moins de 16</td> </tr> <tr> <td>Moyen à élevé</td> <td>de 16 à moins de 20</td> </tr> <tr> <td>Élevé</td> <td>20 ou plus</td> </tr> </table> <i>Remarque : le degré de risque de placement d'un OPC peut être augmenté si cela est raisonnable dans les circonstances. Des dossiers adéquats devraient être tenus à ce sujet.</i>		Faible	de 0 à moins de 6	Faible à moyen	de 6 à moins de 11	Moyen	de 11 à moins de 16	Moyen à élevé	de 16 à moins de 20	Élevé	20 ou plus
Faible	de 0 à moins de 6											
Faible à moyen	de 6 à moins de 11											
Moyen	de 11 à moins de 16											
Moyen à élevé	de 16 à moins de 20											
Élevé	20 ou plus											
Fréquence d'établissement du degré de risque de placement d'un OPC	<p>a) pour chaque dépôt de l'aperçu du fonds ou de l'aperçu du FNB;</p> <p>b) au moins une fois par an.</p>											

⁶ Article 11.6 du *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites.*

Utilisation d'un indice de référence

Nous proposons de permettre aux OPC classiques et aux FNB qui n'ont pas d'historique de rendement suffisant sur 10 ans d'y substituer les données d'un indice de référence. Nous avons indiqué dans la méthode proposée qu'un indice de référence approprié devrait notamment respecter les principes suivants :

- a) il se compose de l'indice ou des indices boursiers qui correspondent le mieux au rendement et à la volatilité de l'OPC et de son portefeuille;
- b) son rendement est fortement corrélé à celui de l'OPC;
- c) il est composé en grande partie de titres représentés dans le portefeuille de l'OPC et a une répartition semblable à ce dernier;
- d) il a un profil de risque systémique historique très semblable à celui de l'OPC;
- e) il reflète les secteurs du marché dans lesquels l'OPC fait des placements;
- f) il a une répartition de titres qui représente des tailles de positions investies proportionnelles à l'actif total de l'OPC;
- g) il est libellé ou converti dans la même monnaie que la valeur liquidative déclarée de l'OPC;
- h) il a le même calcul du rendement que l'OPC (par exemple, rendement total, déduction des retenues d'impôt à la source, etc.);
- i) il se compose d'un ou de plusieurs indices qui sont, chacun, gérés par une organisation qui n'est pas membre du groupe de l'OPC, de son gestionnaire, de son gestionnaire de portefeuille ou de son placeur principal, à moins qu'il ne soit largement reconnu et utilisé;
- j) il se compose d'un ou de plusieurs indices qui ont, chacun, été ajustés par son fournisseur d'indices pour tenir compte du réinvestissement de l'ensemble des distributions de revenus et de gains en capital dans des titres supplémentaires de l'OPC.

Lorsqu'un indice de référence est utilisé, l'OPC doit fournir dans le prospectus une brève description de l'indice et, le cas échéant, indiquer le moment et le motif de tout changement d'indice.

Le ou les indices utilisés dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds établi conformément à l'Annexe 81-106F1 *Contenu des rapports annuel et intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds* peuvent également être substitués aux données manquantes pour établir le degré de risque de placement de l'OPC s'ils respectent les principes énoncés dans la méthode proposée.

Échelle à cinq catégories

La méthode proposée prévoit également de conserver l'échelle à cinq catégories, de « faible » à « élevé », qui est actuellement prévue dans l'aperçu du fonds et proposée pour l'aperçu du FNB⁷. Nous faisons remarquer que les fourchettes d'écart-type correspondant aux degrés de risque de placement énoncés dans la méthode proposée sont conformes à la méthode de l'IFIC. Cette solution devrait réduire au minimum les changements de degré de risque de placement des OPC résultant de la mise en œuvre de la méthode proposée, préoccupation exprimée par les intervenants.

Coûts et avantages prévus

La méthode proposée tient compte des commentaires que nous avons reçus tout au long du projet de régime d'information au moment de la souscription sur la nécessité d'élaborer une méthode de classification normalisée à utiliser dans l'aperçu du fonds. À notre avis, la méthode proposée serait avantageuse pour les investisseurs et les participants au marché, puisqu'elle offre :

- une méthode normalisée de classification du risque à utiliser dans l'aperçu du fonds de chaque OPC classique et dans l'aperçu du FNB de chaque FNB⁸;
- de l'uniformité et une meilleure comparabilité entre les OPC classiques et les FNB;
- une transparence accrue, puisqu'elle permet à des tiers de vérifier indépendamment l'information sur le risque fournie dans l'aperçu du fonds de chaque OPC classique ou dans l'aperçu du FNB de chaque FNB.

Nous estimons également que les coûts de la conformité à la méthode proposée seront minimes, la plupart des gestionnaires de fonds utilisant déjà l'écart-type pour établir, en totalité ou en partie, le degré de risque de placement des OPC classiques selon l'échelle prévue dans l'aperçu du fonds. Par ailleurs, nous nous attendons à ce que l'information sur le risque fournie dans l'aperçu du fonds ou l'aperçu du FNB ne change que rarement entre les dates de renouvellement, de sorte que les coûts devraient être négligeables.

En résumé, nous estimons que les avantages potentiels d'une meilleure comparabilité des degrés de risque de placement indiqués dans l'aperçu du fonds et dans l'aperçu du FNB pour les investisseurs et d'une plus grande transparence pour le marché sont proportionnels aux coûts de la conformité à la méthode proposée.

Transition

Sous réserve du processus d'approbation réglementaire, nous comptons publier des règlements définitifs pour mettre en œuvre les projets de modifications à l'automne 2016 (la **date de publication**). Ceux-ci devraient entrer en vigueur trois mois après la date de publication (la **date d'entrée en vigueur**). Après la date d'entrée en vigueur, le degré de risque de placement des OPC classiques et des FNB devra être établi selon la méthode proposée pour chaque dépôt d'un aperçu du fonds ou d'un aperçu du FNB et au moins une fois par an.

⁷ Voir la note de bas de page 1.

⁸ Voir la note de bas de page 1.

Questions locales

Une annexe au présent avis est publiée dans tout territoire intéressé où des modifications sont apportées à la législation en valeurs mobilières locale, notamment à des avis ou à d'autres documents d'orientation locaux. Elle contient également toute autre information qui ne se rapporte qu'au territoire intéressé.

Des modifications à la législation en valeurs mobilières locale pourraient s'avérer nécessaires dans certains territoires pour mettre en œuvre les projets de modifications. Si des modifications législatives sont nécessaires dans un territoire donné, elles seront apportées à l'initiative du gouvernement provincial ou territorial concerné et publiées par celui-ci.

Documents non publiés

Pour rédiger les projets de modifications, nous n'avons utilisé aucune étude ni aucun document ou rapport important non publié.

Consultation

Nous invitons les intéressés à soumettre des commentaires sur les projets de modifications. Pour leur laisser le temps de procéder à un examen attentif, nous fixons la période de consultation à 90 jours.

Nous ne pouvons préserver la confidentialité des commentaires parce que la législation en valeurs mobilières de certaines provinces exige la publication d'un résumé des commentaires écrits reçus pendant la période de consultation.

Date limite

Veillez présenter vos commentaires par écrit au plus tard le 9 mars 2016. Si vous ne les envoyez pas par courrier électronique, veuillez les présenter sur CD (format Microsoft Word).

Transmission des commentaires

Veillez adresser vos commentaires aux membres des ACVM, comme suit :

British Columbia Securities Commission
Alberta Securities Commission
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan
Commission des valeurs mobilières du Manitoba
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
Autorité des marchés financiers
Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)
Office of the Superintendent of Securities, Île-du-Prince-Édouard
Nova Scotia Securities Commission
Office of the Superintendent of Securities, Terre-Neuve-et-Labrador
Bureau du surintendant des valeurs mobilières, Territoires du Nord-Ouest

Bureau du surintendant des valeurs mobilières, Yukon
Bureau du surintendant des valeurs mobilières, Nunavut

Veillez n'envoyer vos commentaires qu'aux adresses suivantes, et ils seront acheminés aux autres membres des ACVM participants.

M^e Anne-Marie Beaudoin
Secrétaire de l'Autorité
Autorité des marchés financiers
800, rue du Square-Victoria, 22^e étage
C.P. 246, tour de la Bourse
Montréal (Québec) H4Z 1G3
Télécopieur : 514 864-6381
consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

The Secretary
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
20 Queen Street West
22nd Floor
Toronto (Ontario) M5H 3S8
Télécopieur : 416 593-2318
comments@osc.gov.on.ca

Contenu des annexes

Les modifications sont publiées avec le présent avis et peuvent être consultées sur le site Web des membres des ACVM.

Annexe A – Résumé des commentaires sur le projet de 2013

Questions

Pour toute question, veuillez vous adresser à l'une des personnes suivantes :

M^e Chantal Leclerc, chef de projet
Analyste en réglementation
Direction des fonds d'investissement
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, poste 4463
chantal.leclerc@lautorite.qc.ca

M^e Marie-Claude Berger Paquin
Analyste
Direction des fonds d'investissement
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, poste 4479
marie-claude.bergerpaquin@lautorite.qc.ca

Wayne Bridgeman
Deputy Director,
Corporate Finance
Commission des valeurs mobilières du Manitoba
204 945-4905
wayne.bridgeman@gov.mb.ca

Melody Chen
Senior Legal Counsel
Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6530
mchen@bcsc.bc.ca

George Hungerford
Senior Legal Counsel
Legal Services, Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6690
ghungerford@bcsc.bc.ca

Irene Lee
Senior Legal Counsel
Investment Funds and Structured Products Branch
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
416 593-3668
ilee@osc.gov.on.ca

Viraf Nania
Senior Accountant
Investment Funds and Structured Products Branch
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
416 593-8267
vnania@osc.gov.on.ca

Rajeeve Thakur
Legal Counsel
Corporate Finance
Alberta Securities Commission
403 355-9032
rajeeve.thakur@asc.ca

Michael Wong
Securities Analyst
Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6852
mpwong@bcsc.bc.ca

Dennis Yanchus
Economist, Strategy and Operations – Economic Analysis
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
416 593-8095
dyanchus@osc.gov.on.ca

Abid Zaman
Accountant
Investment Funds and Structured Products Branch
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
416 204-4955
azaman@osc.gov.on.ca

ANNEXE A

**RÉSUMÉ DES COMMENTAIRES DU PUBLIC ET RÉPONSES
DES ACVM SUR L'AVIS 81-324 DES ACVM –
CONSULTATION SUR LA MÉTHODE DE CLASSIFICATION DU RISQUE DES ORGANISMES
DE PLACEMENT COLLECTIF PROPOSÉE POUR L'APERÇU DU FONDS**

Table des matières	
PARTIE	TITRE
Partie I	Contexte
Partie II	Commentaires sur la proposition de 2013
Partie III	Questions en vue de la consultation
Partie IV	Autres propositions des intervenants
Partie V	Liste des intervenants

Partie I – Contexte**Résumé des commentaires**

Le 12 décembre 2013, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM** ou **nous**) ont publié l'Avis 81-324 du personnel des ACVM intitulé *Consultation sur la méthode de classification du risque des organismes de placement collectif proposée pour l'aperçu du fonds* (l'**Avis 81-324 du personnel des ACVM**), qui propose une méthode normalisée de classification du risque pour l'aperçu du fonds. Le texte de la méthode de classification du risque proposée par les ACVM (la **proposition de 2013**) est présenté à l'annexe A de l'Avis 81-324 du personnel des ACVM.

La période de consultation a pris fin le 12 mars 2014. Nous avons reçu des mémoires de 56 intervenants, dont la liste figure à la partie V des présentes. Le présent document contient uniquement un résumé des commentaires que nous avons reçus au sujet de la proposition de 2013 et les réponses des ACVM. Nous avons reçu des commentaires sur des éléments d'information à ajouter dans l'aperçu du fonds, mais avons décidé de ne pas introduire d'autres obligations d'information pour le moment. Les commentaires reçus sur la proposition de 2013 ont servi de base pour l'élaboration de la méthode proposée (la **méthode proposée**). Nous tenons à remercier tous les intervenants de leur participation.

Partie II – Commentaires sur la proposition de 2013

<u>Sujet</u>	<u>Commentaires</u>	<u>Réponses</u>
Commentaires généraux	<p>Bon nombre d'intervenants apprécient grandement que les ACVM élaborent une méthode normalisée de classification du risque, y compris les objectifs et les principes énoncés dans la proposition de 2013.</p> <p>Un intervenant, L'Institut des fonds d'investissement du Canada (l'IFIC), estime que, bien que sa méthode de classification du risque (la méthode de l'IFIC) ait été élaborée uniquement à l'intention de ses membres, elle pourrait être mise à la disposition des non-membres.</p>	<p>Nous remercions tous les intervenants de leurs commentaires.</p> <p>Nous allons de l'avant avec la méthode proposée et un projet de modification des règlements visant à faire en sorte que les OPC classiques utilisent la méthode proposée pour les aperçus du fonds et à ce que les fonds négociés en bourse (les FNB, collectivement avec les OPC classiques, les OPC) l'utilisent pour l'aperçu du FNB proposé¹.</p> <p>Lors de nos recherches, nous avons constaté que la méthode de l'IFIC est la principale méthode de classification du risque qu'utilisent actuellement les gestionnaires de fonds. La méthode proposée s'inspire des commentaires que nous avons reçus sur la proposition de 2013. Nous constatons que la méthode proposée ressemble à la méthode de l'IFIC à bien des égards, tels que l'utilisation de l'écart-type (l'écart-type) comme mesure du risque, l'échelle de risque à cinq catégories et les fourchettes des différentes catégories. Compte tenu de ces ressemblances, l'adoption de la méthode proposée devrait selon nous entraîner seulement des changements mineurs au degré de risque de placement des fonds.</p>

¹ Voir l'Avis de consultation des ACVM : *Introduction et transmission d'un document d'information sommaire obligatoire pour les fonds négociés en bourse* publié le 18 juin 2015.

Partie III – Questions en vue de la consultation		
<u>Sujet</u>	<u>Commentaires</u>	<u>Réponses</u>
<p>1. La question déterminante est la suivante : pour indiquer le degré de risque d'un OPC sur l'échelle de risque prévue dans l'aperçu du fonds, les ACVM devraient-elles (i) rendre obligatoire la proposition de 2013 ou (ii) l'introduire uniquement à titre d'indications pour les gestionnaires de fonds d'investissement?</p> <p>Existe-t-il d'autres moyens d'atteindre le même objectif?</p> <p>Nous demandons aux gestionnaires de fonds d'investissement et aux courtiers de se prononcer sur la période de transition qui serait acceptable.</p>	<p>Plusieurs intervenants insistent pour dire que les ACVM devraient rendre obligatoire toute méthode de classification du risque qu'elles élaborent afin que les investisseurs puissent facilement comparer les fonds, sachant que les degrés de risque de placement des OPC sont mesurés au moyen d'une méthode normalisée de classification du risque. Les investisseurs pourraient ainsi prendre des décisions de placement éclairées, fait observer un intervenant.</p> <p>Un intervenant est d'avis que le fait de rendre obligatoire l'adoption d'une mesure objective et uniforme telle que l'écart-type aidera à réduire, voire à éliminer le libre arbitre qui permet à certains gestionnaires de fonds d'établir le degré de risque de placement au moyen de facteurs subjectifs et d'attribuer à un produit donné un degré inférieur à celui qui lui aurait par ailleurs été attribué selon une évaluation objective.</p> <p>Un intervenant qui est en faveur d'une méthode de classification du risque prescrite par les ACVM suggère que les ACVM envisagent la possibilité d'accorder des dispenses dans les cas où la norme choisie est impossible à appliquer ou donnerait lieu à des résultats sans intérêt ou trompeurs.</p> <p>Par ailleurs, plusieurs intervenants pensent que l'adoption d'une méthode uniforme d'évaluation des OPC profiterait aux Canadiens. Cependant, ils recommandent aux ACVM d'envisager la possibilité d'adopter la méthode de l'IFIC</p>	<p>Les ACVM ont décidé d'aller de l'avant avec une méthode normalisée obligatoire. Cette décision est fondée non seulement sur les commentaires écrits que nous avons reçus, mais aussi sur l'opinion de la majorité des experts que nous avons consultés à l'automne 2013, qui recommandaient eux aussi l'utilisation d'une méthode normalisée de classification du risque afin d'assurer un traitement juste pour tous les OPC et d'éliminer le libre arbitre. L'adoption d'une méthode normalisée de classification du risque répond à l'objectif de comparabilité des catégories d'actifs et des OPC.</p> <p>Comme il a été précédemment mentionné, la proposition de 2013 a plusieurs points en commun avec la méthode de l'IFIC, comme les limites des diverses catégories de risque. Nous prévoyons que ces similitudes réduiront la période de transition</p>

comme norme obligatoire plutôt que la méthode proposée. Selon eux, l'adoption de la méthode de l'IFIC permettrait aux ACVM d'atteindre leur objectif de mettre en place une méthode uniforme d'établissement du degré de risque de placement pour l'ensemble des OPC et aurait un impact limité sur les investisseurs canadiens existants et le secteur. De plus, la période de transition serait plus courte qu'avec la méthode proposée.

Deux intervenants font observer que la méthode de l'IFIC est largement utilisée par une bonne partie du secteur et qu'elle est facile à comprendre pour les investisseurs et que, par conséquent, elle devrait être adoptée afin de réduire au minimum l'incidence pour les investisseurs.

Dans le même ordre d'idées, un intervenant affirme que l'administration des ACVM devrait rendre obligatoire l'utilisation d'une seule méthode gérée par un groupe du secteur ayant les connaissances et l'expérience voulues pour atteindre les objectifs (ce qui inclut l'intérêt des investisseurs), comme il est indiqué dans la proposition des ACVM. L'intervenant est d'avis que la gestion des directives relatives à la méthode de l'IFIC par le Groupe de travail sur la classification du risque de l'IFIC pourrait être étendue à des représentants de différentes branches d'activités et que les ACVM pourraient agir comme observateurs lors de la révision annuelle de la méthode en tant que telle.

Un intervenant demande instamment aux ACVM de considérer la possibilité d'adopter au Canada la méthode de classification du risque du Comité

qui suivra la mise en application de la méthode proposée. Nous constatons que la méthode de l'IFIC, dans sa forme actuelle, laisse beaucoup de latitude aux gestionnaires de fonds, qui ne l'appliquent pas uniformément dans l'évaluation des OPC qu'ils gèrent.

Dans le cadre de l'élaboration de la proposition de 2013, les ACVM ont analysé et examiné la méthode de l'IFIC et celle du CESR. À la lumière

	<p>européen des régulateurs de marchés de valeurs mobilières (le CESR), organisme remplacé par l'Autorité européenne des marchés financiers (l'ESMA).</p> <p>Plusieurs intervenants sont d'avis que les ACVM devraient adopter des lignes directrices fondées sur des principes de haut niveau en matière de classification du risque plutôt que de rendre obligatoire la proposition de 2013.</p> <p>Selon un intervenant, si l'établissement du niveau de risque n'est pas subordonné au pouvoir discrétionnaire du gestionnaire de fonds, le niveau de risque devrait être donné uniquement à titre indicatif.</p> <p>Un intervenant ne recommande pas l'adoption de la proposition de 2013 à titre d'indications pour les gestionnaires d'OPC, car la coexistence de cette proposition avec la méthode de l'IFIC actuellement utilisée rendrait impossible la comparaison de l'information contenue dans les aperçus du fonds.</p>	<p>des commentaires que nous avons reçus, nous avons modifié la proposition de 2013 pour qu'elle réponde davantage aux critères et aux objectifs énoncés dans notre avis du personnel. Il est à noter que le document sommaire et l'échelle de risque appliqués en Europe comportent d'importantes différences par rapport de nos documents sommaires. À notre avis, la méthode proposée traduit bien la réalité de notre marché des OPC et permet de comparer les divers OPC.</p> <p>Les ACVM sont d'avis que l'adoption d'une méthode normalisée de classification du risque est nécessaire pour permettre aux investisseurs de faire des comparaisons judicieuses entre les OPC. Selon nous, l'adoption d'une méthode normalisée de classification du risque conférerait aux OPC une transparence et une uniformité accrues. À notre avis, des lignes directrices fondées sur des principes de haut niveau ne permettraient d'atteindre ni l'un ni l'autre de ces objectifs et pourraient laisser place à la manipulation.</p>
<p>2. La proposition de 2013 pourrait-elle être utilisée dans des documents semblables à l'aperçu du fonds pour d'autres types de fonds d'investissement</p>	<p>Plusieurs intervenants sont d'avis que la même méthode de classification du risque devrait être appliquée à tous les fonds d'investissement pour assurer un traitement juste pour tous les produits.</p> <p>Certains intervenants demandent quelle méthode de classification du risque sera utilisée pour les</p>	<p>Nous avons l'intention d'utiliser la méthode proposée aussi bien pour les fonds négociés en bourse que pour les OPC classiques.</p> <p>Il est à noter que les fonds alternatifs, les fonds d'investissement à capital fixe et les produits</p>

faisant appel public à l'épargne, particulièrement les FNB?

Pour ces derniers, quels ajustements, le cas échéant, devrions-nous apporter à la proposition de 2013?

Par exemple, l'écart-type devrait-il être calculé au moyen du rendement établi en fonction du cours ou de la valeur liquidative par part?

fonds alternatifs, les fonds d'investissement à capital fixe, les FNB à levier financier ou les produits structurés. Ils se demandent si, dans l'hypothèse où ces produits qui ne sont pas des OPC apparaissent comme des produits à haut risque de volatilité, les comparaisons par les épargnants serait utile ou trompeuse. Ils se demandent également si le seul facteur de la volatilité est une mesure suffisante du risque que présente ce type de produit. Si tous ces produits sont regroupés dans une seule et même catégorie de risque, il se pourrait que des OPC à risque élevé paraissent aussi risqués qu'un fonds d'investissement à capital fixe ou un fonds alternatif à risque élevé alors que, dans les faits, ils sont beaucoup moins risqués. Certains intervenants soupçonnent que les limites de la méthode du risque de volatilité deviendront évidentes au moment d'essayer d'étendre l'obligation d'information sommaire à d'autres types de fonds.

Plusieurs intervenants préfèrent que l'écart-type pour les FNB soit calculé en fonction du cours plutôt qu'en fonction de la valeur liquidative, méthode qui, selon eux permet d'obtenir un résultat qui reflète plus fidèlement le rendement que les investisseurs sont susceptibles de réaliser. L'un des intervenants recommande toutefois une étude détaillée de cette question et prie les ACVM d'obtenir le point de vue des émetteurs de FNB à cet égard.

Deux intervenants affirment que le meilleur moyen de déterminer s'il vaut mieux calculer l'écart-type en fonction du cours ou en fonction de la valeur liquidative est de procéder à une enquête ciblée. L'un de ces intervenants

structurés ne sont pas à l'heure actuelle obligés de produire un aperçu du fonds ou un aperçu du FNB et que, par conséquent, ils ne sont pas obligés d'évaluer leur degré de risque de placement. C'est pourquoi la méthode proposée ne s'appliquera pas à ces produits. Si les obligations d'information relatives à ces produits qui ne sont pas des OPC changent, les ACVM examineront la possibilité d'appliquer la méthode proposée à ces produits.

Les ACVM ont mené des recherches en vue de déterminer s'il y avait de grandes différences dans le degré de risque de placement d'un OPC selon que le calcul soit effectué en fonction du cours ou en fonction de la valeur liquidative. Nous avons

	<p>recommande instamment aux ACVM d'inclure les FNB dans l'étude avant de publier quelque proposition que ce soit.</p>	<p>constaté qu'une très faible minorité des FNB présentaient un degré de risque différent selon que le calcul était effectué en fonction du cours plutôt qu'en fonction de la valeur liquidative, mais que le principal problème était la disponibilité continue des cours des FNB dont les titres sont peu négociés ou des FNB de série « conseillers ». Étant donné la difficulté de se procurer régulièrement des données sur les cours des FNB, les ACVM proposent de calculer le degré de risque de placement en fonction de la valeur liquidative.</p> <p>En outre, l'utilisation de la valeur liquidative pour déterminer le degré de risque de placement permet une certaine uniformité avec l'information sur le rendement et les obligations d'information continue des OPC (y compris les fonds négociés en bourse).</p>
<p>3. Êtes-vous d'accord avec nous sur les avantages associés à une méthode normalisée et les coûts liés à sa mise en œuvre?</p>	<p>La grande majorité des intervenants qui ont répondu à cette question sont d'accord avec les ACVM sur les avantages associés à une méthode normalisée de classification du risque, qui contribuera selon eux à l'uniformité et à la transparence de l'information et favorisera la comparabilité de divers OPC.</p> <p>Certains intervenants estiment qu'un pourcentage assez élevé de d'OPC de bon nombre de gestionnaires de fonds seront classés dans une catégorie de risque supérieure si la proposition de 2013 est adoptée, ce qui aura une incidence importante sur les courtiers et les investisseurs.</p>	<p>Nous pensons nous aussi qu'une méthode normalisée de classification du risque améliorera la transparence et permettra de comparer plus facilement les OPC entre eux. Nous avons apporté certains changements à la proposition de 2013 précisément en réponse aux commentaires reçus concernant l'incidence pour les courtiers. Nous avons conservé l'échelle de risque à cinq catégories actuellement utilisée dans l'aperçu du fonds, avons utilisé l'écart-type comme indicateur de risque et proposé des limites de catégories de risque qui concordent avec celles de la méthode de l'IFIC. Nous pensons que ces changements réduiront au minimum le coût de mise en œuvre tant pour les gestionnaires de fonds que pour les courtiers.</p>

	<p>Deux intervenants ajoutent que, étant donné que la plupart des entreprises calculent et évaluent déjà le risque associé à leur produit au moyen de la méthode de l'IFIC, l'adoption de cette méthode permettrait de réduire au minimum les coûts pour les gestionnaires de fonds et les courtiers.</p> <p>Quelques intervenants qui sont d'accord avec les ACVM sur les avantages associés à une méthode normalisée de classification du risque affirment que les coûts engagés par les gestionnaires de fonds ne devraient pas être élevés si les catégories de risque et les limites des catégories de risque actuelles continuent d'être utilisées et que les courtiers n'ont donc pas besoin de modifier leurs procédés et leurs systèmes; toutefois, des changements apportés à la classification du risque associé aux fonds obligerait les courtiers à revoir les comptes clients, à redocumenter les comptes clients ou à modifier la répartition des actifs du portefeuille des clients.</p>	
<p>4. À l'heure actuelle, nous ne prévoyons pas permettre aux gestionnaires de fonds d'investissement de déroger au calcul quantitatif aux fins de la classification des risques. Êtes-vous d'accord?</p> <p>Devrions-nous leur permettre uniquement de passer à une classification du risque supérieure?</p>	<p>Plusieurs intervenants sont d'accord avec l'idée de ne pas permettre aux gestionnaires de fonds de déroger au calcul quantitatif aux fins de classification des risques. Deux d'entre eux affirment que si seulement une mesure quantitative est utilisée pour établir le degré de risque de placement, les ACVM devraient permettre aux gestionnaires de fonds de passer à une classification du risque supérieure seulement.</p> <p>Un petit nombre d'intervenants expliquent qu'il est bien de ne pas permettre l'utilisation de facteurs qualitatifs pour l'évaluation des degrés</p>	<p>À la lumière des commentaires reçus, les ACVM reconnaissent qu'il pourrait y avoir lieu, dans certaines circonstances, de tenir compte de facteurs qualitatifs en plus du calcul quantitatif dans l'évaluation du degré de risque de placement d'un OPC. C'est pourquoi nous envisageons d'inclure dans la méthode proposée un pouvoir discrétionnaire permettant de classer un OPC dans une catégorie de risque de placement supérieure.</p> <p>Cependant, les ACVM sont d'avis qu'on ne devrait pas permettre aux gestionnaires de fonds d'investissement de classer un OPC dans une</p>

de risque de placement étant donné qu'une telle permission pourrait fausser l'évaluation et être contraire à l'objectif de comparabilité et de transparence. Un intervenant ajoute que si des circonstances extraordinaires le justifient réellement, des notes explicatives devraient être permises.

Plusieurs intervenants sont d'avis qu'il peut exister d'autres types de risques, mesurables et non mesurables. Les intervenants estiment que les gestionnaires de fonds doivent continuer de pouvoir à leur gré classer un fonds d'investissement dans une catégorie de risque supérieure ou inférieure à la catégorie indiquée par les résultats quantitatifs. L'exercice d'un tel pouvoir discrétionnaire permet à un gestionnaire de fonds de révéler de façon complète, véridique et claire tous les faits importants relatifs aux fonds d'investissement qui sont offerts. En éliminant complètement le pouvoir discrétionnaire, la proposition de 2013 libère les gestionnaires de fonds de leur responsabilité d'examiner d'autres facteurs qui pourraient avoir une incidence sur le risque associé à un fonds et du même coup réduit leur responsabilité de signaler tous les risques. Un des intervenants ajoute que le prospectus et l'aperçu du fonds imposent des responsabilités civiles et qu'il est donc essentiel qu'un gestionnaire de fonds soit à l'aise avec le degré de risque attribué à un fonds en particulier. Certains intervenants estiment qu'un gestionnaire de fonds peut consigner par écrit les raisons pour lesquelles il a dérogé, le cas échéant, au calcul quantitatif de l'écart-type.

catégorie de risque de placement inférieure. Nous considérons qu'un OPC devrait être classé au minimum dans la catégorie de risque de placement établi par son écart-type.

	<p>Un intervenant est d'accord pour inclure un élément qualitatif qui pourrait être surveillé par un tiers, avec le concours d'intervenants du secteur.</p> <p>Un autre intervenant nous indique qu'il est important que les gestionnaires de fonds puissent exercer un pouvoir discrétionnaire dans la classification des risques d'investissement des fonds afin d'assurer l'uniformité d'une année à l'autre. Il ajoute que les gestionnaires de fonds devraient être en mesure de défendre l'exercice de leur pouvoir discrétionnaire si celui-ci est remis en question par les ACVM.</p>	
<p>5. Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction, recommanderiez-vous d'autres indicateurs de risque?</p> <p>Dans l'affirmative, veuillez expliquer et étayer vos recommandations à l'aide de données ou d'analyses, si possible.</p>	<p>Environ les deux tiers des intervenants sont d'accord pour utiliser l'écart-type comme mesure comparable du risque dans le cadre d'une méthode de classification du risque. Les intervenants s'entendent sur la simplicité, l'objectivité et la pertinence de l'utilisation de l'écart-type pour mesurer le risque de volatilité. Ils voient également comme un avantage le fait que l'écart-type peut être appliqué à un vaste éventail de fonds.</p> <p>Si les intervenants sont généralement en faveur de l'utilisation de l'écart-type, certains continuent de craindre que l'on veuille trop simplifier les choses en utilisant une mesure quantitative unique pour évaluer le risque associé à un OPC. Ces intervenants affirment que lorsqu'on les interroge au sujet du risque, bon nombre d'entre eux répondent que leur principale crainte est le risque de perte de capital, facteur qui n'est pas pris en compte par l'écart-type.</p>	<p>Les ACVM proposent de garder l'écart-type, qui mesure la volatilité des rendements passés de l'OPC, comme mesure de risque de la méthode proposée. À notre avis, compte tenu des méthodes disponibles et des obstacles connus en matière de données, l'écart-type demeure le meilleur indicateur de risque général et est utile comme première mesure du risque global. Il ressort aussi de notre analyse des données du marché canadien des fonds que les autres indicateurs de risque indiquent assez rarement un degré de risque plus élevé que celui indiqué par l'écart-type. Mentionnons également que la plupart des indicateurs de risque ont tendance à sous-estimer le risque lorsque la probabilité d'un risque circonstanciel (c.-à-d. un événement imprévu) est élevée.</p> <p>Avant de choisir l'écart-type comme mesure privilégiée du risque, les ACVM ont examiné en profondeur 15 autres indicateurs, dont des indicateurs de risque ou de rendement (tels que le ratio de Sharpe, le ratio d'information et le ratio de</p>

		<p>Sortino), des indicateurs de risque extrême (telle que la valeur à risque (la VAR), la valeur à risque conditionnelle et les indicateurs de rendement (tel que la pire période). Notre étude comprenait une évaluation visant à déterminer dans quelle mesure chacun de ces indicateurs respectait les principes sous-tendant l'élaboration de la méthode proposée. Nous avons également évalué la pertinence d'utiliser ces indicateurs comme indicateurs secondaires en plus de l'écart-type comme indicateur principal.</p> <p>Nous avons analysé les données sur les OPC disponibles au Canada pour la période de 1985 à 2013. Nous avons remarqué qu'il existait en général une corrélation importante entre de tels indicateurs et l'écart-type. En d'autres mots, si la VAR, par exemple, indiquait un risque élevé pour un fonds en particulier, nous pouvions nous attendre à ce que l'écart-type indique lui aussi un risque élevé. Dans seulement un petit nombre de cas (moins de 2 %), l'écart-type a donné un risque inférieur à celui donné par un autre indicateur tel que la VAR et, fait à souligner, les fonds pour lesquels l'écart-type a donné un risque inférieur en général des fonds d'actions de petite ou moyenne capitalisation ou des fonds d'actions de ressources ou métaux précieux, lesquels ont déjà tendance à être classés dans la catégorie de risque moyen à élevé ou élevé selon le calcul de l'écart-type. Nous en avons donc conclu que l'écart-type valait les autres indicateurs et que l'ajout d'un indicateur secondaire n'était pas justifié compte tenu de la complexité et du fardeau réglementaire qui y seraient associés.</p>
--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Quelques intervenants s'opposent à l'utilisation de l'écart-type comme indicateur de risque dans l'aperçu du fonds. Ils estiment que, concrètement, l'écart-type n'est pas facilement compris par la plupart des épargnants. Ils se demandent si les épargnants comprendront qu'un fonds dont l'écart-type est élevé n'est pas nécessairement moins bon qu'un fonds dont l'écart-type est faible.

Plusieurs intervenants sont d'avis qu'il faut posséder certaines connaissances en statistiques mathématiques pour être en mesure d'utiliser efficacement l'écart-type pour prendre des décisions éclairées. Cette méthode est beaucoup trop complexe pour être utilisée par des épargnants, même si elle est expliquée en langage simple.

Un autre intervenant juge que l'écart-type est une mesure de risque insuffisante, inappropriée et qui n'est pas bien comprise. Il existe selon lui d'autres descriptions du risque qui sont plus utiles car elles proposent un tableau ou un graphique des meilleurs et pires rendements historiques pouvant servir à démontrer la volatilité du fonds. Selon cet intervenant, l'information sur la volatilité qui figure dans l'aperçu du fonds est présentée et utilisée comme s'il s'agissait d'une indication ou d'une garantie de la variabilité ou du risque futur. L'intervenant encourage les ACVM à effectuer des essais cognitifs et comportementaux exhaustifs afin de déterminer quel modèle de variation un investisseur considérerait risqué avant de finaliser les modèles statistiques, les classifications et les fourchettes proposés. À son

Depuis la création de l'aperçu du fonds, l'écart-type est couramment utilisé pour déterminer le degré de risque de placement d'un OPC sur l'échelle de risque de l'aperçu du fonds. L'aperçu du fonds contient une description en langage clair de la volatilité à l'intention des investisseurs qui pourraient ne pas comprendre le calcul mathématique de l'écart-type. Le degré de risque de placement et d'autres éléments d'information clés que contient l'aperçu du fonds, comme la rubrique sur la convenance, aideront les investisseurs à prendre des décisions de placement éclairées.

Par ailleurs, dans l'aperçu du fonds il y a, après l'échelle de risque, un renvoi à la rubrique du prospectus simplifié de l'OPC qui comprend un exposé détaillé des risques.

Les ACVM ne sont pas d'accord. La volatilité passée n'est pas présentée dans l'aperçu du fonds comme une garantie de variabilité future. Sous le titre « *Quels sont les risques associés à un placement dans l'OPC?* » de l'aperçu du fonds, on peut lire « *Ce niveau est établi d'après la variation du rendement du fonds d'une année à l'autre. Il n'indique pas la volatilité future du fonds et peut changer avec le temps. Un fonds dont le degré de risque est faible peut quand même perdre de l'argent.* »

Sous la même rubrique, on trouve un renvoi à la rubrique sur les risques du prospectus simplifié de l'OPC, qui contient un exposé détaillé sur l'évaluation du risque et sur les risques particuliers qui peuvent avoir une incidence sur le rendement de l'OPC.

avis, les investisseurs comprennent le risque en termes de pertes d'argent potentielles plus facilement qu'en termes de rendements en pourcentage. D'après son expérience, la plupart des investisseurs peuvent comprendre des graphiques et des tableaux beaucoup plus facilement que des calculs comme le calcul de l'écart-type.

Selon un intervenant, l'écart-type, pris seul, ne donne aucune indication sur l'incertitude liée à la fluctuation des cours (c.-à-d. l'ampleur des variations ou leur probabilité), sur l'incertitude liée aux événements qui sont liés aux fluctuations des cours ni sur le fait qu'il s'agisse d'un bon ou d'un mauvais risque à assumer. Par conséquent, l'écart-type, pris seul comme mesure du risque, ne renseigne pas l'investisseur sur l'étendue et l'incidence réelles d'événements qui pourraient le toucher.

Deux intervenants estiment que l'investisseur qui s'en remet uniquement à l'information sur le risque de volatilité risque de se tromper et de ne pas prendre des décisions optimales. C'est pourquoi ils pensent que des renseignements sur les risques et les rendements devraient être ajoutés comme complément à toute information sur le risque. Des mesures telles que le ratio de Sharpe et le ratio d'information donneraient des indications claires sur l'efficacité avec laquelle les gestionnaires de fonds gèrent le risque et sur la stabilité de leurs rendements. Selon ces intervenants, le ratio de Sharpe et le ratio de Sortino sont très utiles, car ils mesurent les rendements ajustés en fonction du risque. Le ratio de Sharpe permet à un investisseur de quantifier le risque d'un placement par rapport à

Veillez vous reporter à la réponse ci-dessus, qui décrit l'analyse d'autres mesures faite par les ACVM.

son rendement afin de décider si un produit financier en vaut le risque. Un de ces intervenants souligne que le ratio de Sortino est une mesure plus judicieuse du risque de placement que l'écart-type étant donné qu'il est semblable au ratio de Sharpe, mais que son dénominateur se concentre uniquement sur la volatilité à la baisse et non sur la volatilité en général. C'est uniquement la volatilité à la baisse qui est pertinente et non souhaitée. C'est là une grande faiblesse du calcul de l'écart-type et du ratio de Sharpe comme mesure du risque. Le ratio de Sortino est plus judicieux comme mesure de risque de placement que l'écart-type, selon lui.

L'intervenant recommande de mesurer les degrés de risque de placement en fonction des avoirs en portefeuille pour ainsi tenir compte des risques inhérents. Cet intervenant affirme que si les ACVM rendent obligatoire une méthode normalisée de classification du risque, elles devraient fonder cette méthode sur un ensemble de mesures comprenant la valeur à risque conditionnelle et une approche fondée sur les avoirs en portefeuille. L'intervenant est d'avis que l'utilisation de l'écart-type comme seule mesure du risque n'est pas dans l'intérêt des investisseurs.

Veillez vous reporter à la réponse ci-dessus, qui décrit l'analyse d'autres mesures faite par les ACVM.

<p>6. Nous estimons que l'écart-type peut être appliqué à plusieurs types de fonds (exposition à des catégories d'actifs, structure du fonds, stratégies du gestionnaire, etc.)</p> <p>Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction, recommanderiez-vous une autre mesure du risque de volatilité de certains produits de fonds?</p> <p>Veuillez étayer vos recommandations à l'aide de données ou d'analyses, si possible.</p>	<p>Plusieurs intervenants sont d'accord avec l'application d'une méthode uniforme à l'ensemble des fonds d'investissement.</p> <p>Deux intervenants avancent qu'il faut utiliser une méthode différente de classification du risque pour les produits structurés tels que les fonds à date cible, les fonds équilibrés et les titres de catégorie T.</p> <p>Des intervenants affirment qu'un des risques associés aux fonds à date cible est le passage prématuré à un mode sécuritaire (un « événement déclencheur ») survenu en 2008, un risque non pris en compte par l'écart-type. De plus, les fonds à cycle de vie sont conçus de manière à ce que leur degré de risque change au fil du temps, de sorte qu'une mesure du risque fondée sur des résultats passés pourrait ne pas être un bon indicateur du risque du produit, car elle pourrait surestimer le risque du fonds à un moment donné.</p> <p>Par ailleurs, des intervenants soutiennent que la classification du risque des fonds équilibrés peut être difficile en raison de l'évolution constante de la composition des actifs de ces fonds. De façon similaire, certains intervenants font remarquer que la méthode de classification du</p>	<p>Nous remercions les intervenants de leurs commentaires.</p> <p>Pour apaiser les inquiétudes concernant la surestimation des degrés de risque de placement des fonds à date cible, nous avons analysé le profil de volatilité des fonds à date cible qui existent à l'heure actuelle. L'analyse a démontré qu'à l'approche de leur date cible ces fonds avaient effectivement un écart-type inférieur, mais que la variation de l'écart-type au cours de leur cycle de vie était relativement faible en raison principalement des attributs de diversification propres à ces produits. Ainsi, nous nous attendons à ce que bon nombre de fonds à date cible demeurent dans la même catégorie de risque tout au long de leur existence et que ceux qui changeront de catégorie ne changeront pas de plus de un niveau et que, même dans un tel cas, le changement se fera très lentement. Les données que nous avons examinées ne donnent pas à penser qu'il y aura surestimation du risque des fonds à date cible et c'est pourquoi nous n'avons pas proposé de modification de la méthode proposée.</p> <p>Pour ce qui est des fonds équilibrés et des titres de catégorie T, la proposition de 2013 prévoit la possibilité d'utiliser l'indice de référence qui correspond le mieux au profil de risque du fonds pour imputer les données manquantes. À cette fin, on peut utiliser un seul indice de référence ou une</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

risque proposée pourrait également être difficile à appliquer aux fonds de répartition tactique de l'actif étant donné l'évolution constante de la distribution statistique sous-jacente.

De même, selon des intervenants, il pourrait être difficile de trouver un indice approprié pour compléter des données manquantes pour les titres de catégorie T, qui prévoient un rendement du mensuel. De plus, ce genre d'OPC risque d'être dissous si les versements sont trop élevés, un risque dont l'écart-type ne tient pas compte.

Selon certains intervenants, il faudrait peut-être utiliser une méthode différente pour les fonds couverts contre le risque, dont le profil de distribution du rendement et le comportement et la volatilité sont complexes. Ils suggèrent entre autres de calculer l'écart-type séparément pour les séries couvertes et les séries non couvertes d'un OPC.

Un intervenant soutient que les FNB et les fonds dispensés sont par nature des produits différents. Il suggère d'examiner la possibilité d'utiliser une autre mesure du risque de volatilité de certains produits de fonds.

Un intervenant est d'avis qu'une méthode de classification du risque fondée sur l'écart-type des rendements d'un fonds est une bonne mesure du risque. Toutefois, à son avis, les gestionnaires de fonds devraient avoir la possibilité d'utiliser, en plus de l'écart-type, d'autres mesures mieux adaptées aux fonds qu'ils gèrent. Il ajoute qu'une bonne mesure à utiliser pour un fonds à revenu fixe serait par exemple la duration, qui mesure la

combinaison d'indices, selon ce qui convient le mieux au profil de risque du fonds.

Selon la méthode proposée, le degré de risque de placement d'un OPC doit être déterminé à partir des séries les plus anciennes de l'OPC, à moins que celles-ci n'aient un profil différent ou des modalités très différentes des OPC existants. Ainsi, s'il y a lieu, le degré de risque de placement d'une série d'OPC couverts contre le risque de change devrait être déterminé séparément si cette série est très différente des autres séries de l'OPC.

Comme nous l'avons indiqué ci-dessus, nous proposons d'utiliser la méthode proposée tant pour les OPC négociés en bourse que pour les OPC classiques.

Veillez vous reporter à nos réponses à la question 5 concernant l'applicabilité d'autres mesures du risque en plus de l'écart-type.

	sensibilité au risque d'intérêt. Il donne aussi la VAR comme autre mesure possible, en particulier pour les fonds qui utilisent les dérivés.	
<p>7. Nous comprenons que le secteur (soit les gestionnaires de fonds d'investissement et les tiers fournisseurs de données) a pour pratique d'utiliser les rendements mensuels pour calculer l'écart-type. Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction, suggèreriez-vous une autre fréquence?</p> <p>Veillez expliquer comment une fréquence différente améliorerait l'information sur les risques associés au fonds et en quoi elle présenterait un avantage pour les investisseurs.</p> <p>Veillez étayer vos recommandations à l'aide de données ou d'analyses, si possible.</p>	Des intervenants jugent approprié d'utiliser les rendements mensuels des OPC. Certains ajoutent que les données mensuelles sont depuis longtemps utilisées dans le secteur des OPC pour évaluer le risque et les données sur le rendement.	À la lumière des commentaires des intervenants, les ACVM utiliseront, dans le cadre de la méthode proposée, les rendements mensuels avec réinvestissement de toutes les distributions de revenu et de gain en capital.

<p>8. Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction, devrions-nous proposer une autre période que 10 ans pour présenter le niveau de risque?</p> <p>Veillez expliquer votre raisonnement et étayer vos recommandations à l'aide de données ou d'analyses, si possible.</p>	<p>Plusieurs intervenants sont d'accord avec la période de 10 ans proposée pour la présentation du degré de risque. Un intervenant ajoute que la période de 10 ans a pour effet d'atténuer les changements soudains dans les marchés des capitaux et aide à atténuer les fluctuations extrêmes, qui sont souvent temporaires.</p> <p>Un intervenant est en faveur de l'utilisation des données sur le rendement à long terme pour calculer l'écart-type, mais affirme que la durée de cette période devrait être fixée à 10 ans ou à une durée assez longue pour inclure au moins un marché à la baisse pour l'OPC ou son indice de référence.</p> <p>Un intervenant est d'accord avec la période de 10 ans proposée comme base de comparaison de l'écart-type de divers OPC. Toutefois, selon lui, une période de 10 ans serait insuffisante pour mesurer le risque de perte. Il est arrivé que, pendant de longues périodes, les marchés financiers connaissent d'excellents rendements et des baisses limitées. Une période de mesure de 10 années consécutives n'aurait pas d'impact important sur le calcul de l'écart-type, mais pourrait avoir une grande incidence sur les pires et meilleurs rendements. Pour que le risque de perte constitue un indicateur stable, il faut une date de début fixe et une période aussi longue que possible (par exemple, à partir de 1960).</p> <p>Certains intervenants s'opposent à l'idée de calculer l'écart-type sur une période de 10 ans. Un intervenant fait remarquer que la durée de vie moyenne d'un OPC est inférieure à six ans et que des études indiquent que la durée moyenne</p>	<p>À l'issue de l'examen des données sur le marché canadien des fonds, nous sommes d'avis que l'utilisation du rendement sur 10 ans est préférable à des périodes plus courtes (3, 5, 7 ans) ou plus longues (15, 20, 25 ans) puisqu'une telle durée permet de réaliser un juste équilibre entre la stabilité de l'indicateur et la disponibilité des données.</p> <p>Il est également à noter que les ACVM ont étudié des données sur divers indices et OPC existants pour des périodes de 3, 5, 7, 10 et 15 ans pour le calcul de l'écart-type. Nous avons remarqué que lorsque l'écart-type était calculé sur 3, 5 ou 7 ans, il y avait des changements fréquents de catégories de risque pour un certain nombre de fonds ce qui occasionnait des frais élevés pour les émetteurs de fonds et pour les courtiers. Si on la compare aux périodes susmentionnées, la période de 10 ans utilisée pour le calcul de l'écart-type est un indicateur plus stable de risque. Selon nous, calculer l'écart-type sur 15 ans plutôt que sur 10 ans n'augmenterait que peu la stabilité de l'écart-type comme indicateur de risque, et les avantages qui résulteraient de ce changement de durée seraient annulés par les dépenses qui devraient être engagées pour recueillir des données sur une plus longue durée. Nous constatons également qu'une période de 10 ans est assez longue pour comprendre au moins un, sinon plusieurs ralentissements de l'économie et sur les marchés des capitaux.</p> <p>En réponse aux commentaires sur la durée de vie moyenne d'un OPC et la durée de détention moyenne des titres d'un OPC, nous voulons préciser que le degré de risque de placement se veut une représentation du risque de volatilité d'un</p>
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

de détention des titres d'un OPC est inférieure à cinq ans et continue de diminuer. Ainsi, en règle générale, l'investisseur n'expérimentera pas le parcours sans obstacle que suppose un écart-type calculé sur une période de 10 ans, mais plutôt les brusques variations qui se produiront sur une période de 5 ans. L'intervenant convient que l'utilisation d'une période de 10 ans permettra de s'assurer que les OPC ne changent pas fréquemment de catégorie de risque.

Un intervenant est d'avis que l'utilisation d'un modèle de calcul de l'écart-type annualisé sur trois ans diminuerait la capacité des fonds de rendre obscur leur degré de risque et permettrait de comparer plus facilement l'ensemble des OPC, qui seraient plus nombreux à posséder cette information complète sur le rendement. Un autre intervenant suggère aux ACVM de vérifier s'il ne vaudrait pas mieux calculer l'écart-type sur sept ans si cela pouvait permettre de réduire le nombre de cas où il est nécessaire d'utiliser un indice de référence et, par le fait même, les manipulations.

Un intervenant craint qu'en conséquence du calcul de l'écart-type sur 10 ans, un fonds d'investissement puisse être considéré comme plus volatil qu'il ne l'est en réalité s'il y a deux périodes de volatilité, c.-à-d. au début et à la fin de la période de 10 ans. Selon lui, une période de trois à cinq ans de données historiques serait le délai approprié, car elle correspond à la durée moyenne de détention de titres de fonds d'investissement par un investisseur.

OPC en particulier et d'une catégorie d'actifs en particulier et non une évaluation du profil de risque de l'investisseur moyen.

	<p>Plusieurs intervenants ne pensent pas qu'un écart-type annualisé sur 10 ans fournit plus de renseignements que l'écart-type annualisé sur 3 ou 5 ans actuellement prescrit aux termes de la méthode de l'IFIC. Ces intervenants recommandent d'adopter un écart-type annualisé sur trois ou cinq ans similaire à celui de la méthode de l'IFIC.</p> <p>Un autre intervenant indique qu'à sa connaissance il n'existe aucune recherche démontrant qu'une période de 10 ans est un meilleur indicateur des cycles du marché qu'une période de 5 ou 15 ans, sauf que la courbe des résultats est plus lisse lorsque la période est longue.</p> <p>Un intervenant soutient que l'obligation de présenter une mesure de la volatilité (réelle ou simulée) sur 10 ans va à l'encontre des <i>Global Investment Performance Standards</i>, ou normes internationales de présentation des rendements, du CFA Institute (les normes GIPS).</p> <p>L'intervenant propose que, plutôt que de choisir une catégorie de risque pour un fonds, on présente la volatilité du fonds au fil du temps au moyen d'un graphique indiquant, pour chaque période, l'écart-type annualisé sur trois ans. Il recommande de raccourcir la période pour la ramener à la période de cinq ans prévue par les lignes directrices du CESR.</p>	<p>L'objet de la présentation aux termes des normes GIPS est totalement différent du but visé par la présentation des degrés de risque dans l'aperçu du fonds ou l'aperçu du FNB. La présentation du rendement selon les normes GIPS vise à donner une image fidèle des résultats de rendement d'investissement des gestionnaires financiers plutôt qu'une évaluation du degré de risque des placements qui composent leur portefeuille.</p>
<p>9. Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction, devrions-nous envisager un autre</p>	<p>Un petit nombre d'intervenants consentent à ce que la même méthode soit appliquée à l'ensemble des séries ou catégories d'OPC.</p>	<p>Notre analyse démontre que la variance du calcul de l'écart-type est faible pour l'ensemble des séries ou catégories de titres d'un même OPC. À la lumière de cette conclusion et des commentaires</p>

	<p>Un intervenant ne pense pas qu'il soit nécessaire d'appliquer la proposition de 2013 à chaque série ou catégorie de titres d'OPC individuellement. Chaque série ou catégorie de titres d'un OPC a des avoirs identiques aux autres et comporte par conséquent des niveaux de risque équivalant à ceux des autres séries ou catégories.</p> <p>Plusieurs intervenants affirment que le gestionnaire de fonds devrait utiliser le rendement total de la plus ancienne série ou catégorie de titres du fonds pour calculer le risque de volatilité de l'ensemble des séries ou catégories de titres du fonds ayant la même stratégie étant donné que le risque de volatilité demeure le même. Deux de ces intervenants ajoutent que cela devrait être le cas, sauf si une caractéristique d'une série ou d'une catégorie modifie de façon importante le degré de risque de volatilité (p. ex. la couverture de change), auquel cas, le gestionnaire de fonds doit utiliser le rendement total de la série ou catégorie en question.</p> <p>Un intervenant suggère que le risque soit calculé et indiqué séparément pour les différentes séries de parts d'un OPC (p. ex. les séries ou catégories D et F) étant donné que plus les frais sont élevés plus le risque de perte est élevé, alors que l'écart-type ne change pas.</p>	
<p>10. Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction, souscrivez-vous aux principes proposés relatifs à l'utilisation d'un indice de référence pour les</p>	<p>Quelques intervenants sont d'accord pour utiliser un indice de référence pour les fonds dont les données sur le rendement historique sont insuffisantes. Un intervenant est non seulement d'accord avec l'utilisation d'un indice de référence pour pallier les données manquantes,</p>	<p>Les ACVM sont conscientes que la majorité des OPC n'ont pas l'historique sur 10 ans exigé par la méthode proposée. Pour régler ce problème, nous avons proposé d'utiliser un indice de référence pour imputer les données manquantes. La méthode proposée énonce les critères d'un indice de</p>

<p>fonds dont les données sur le rendement historique sont insuffisantes?</p> <p>Devrions-nous tenir compte d'autres facteurs dans le choix d'un indice de référence?</p> <p>Veillez étayer vos recommandations à l'aide de données ou d'analyses, si possible.</p>	<p>mais affirme également que les fonds qui existent depuis 10 ans devraient fournir des données correspondant à celles d'un indice de référence similaire à leurs fonds. Ainsi, les investisseurs pourraient comparer la volatilité d'un fonds avec la volatilité de l'indice de référence correspondant.</p> <p>Selon un intervenant, l'utilisation d'un indice de référence n'est pas une méthode appropriée pour représenter la volatilité réelle prévue d'un OPC et pourrait donner lieu à des conséquences imprévues. Lorsque le rendement d'un indice de référence est compilé avec les rendements historiques d'un OPC, les investisseurs n'ont pas le moyen de savoir si le style de gestion dynamique du gestionnaire du fonds contribue à la volatilité du fonds ou si cette volatilité est attribuable à l'indice de référence. L'intervenant estime que le fait de permettre à un gestionnaire de fonds de choisir un indice de référence comme indicateur ajoute un certain niveau d'incertitude et de subjectivité dans le calcul. Afin de réduire quelque peu le pouvoir d'appréciation, l'intervenant recommande que, si l'utilisation d'un indice de référence est permise, les gestionnaires de fonds devraient être tenus d'effectuer les calculs sur le fondement uniquement des rendements réels des OPC et de donner cette information avec l'indice de référence et expliquer (s'il y a une différence) comment l'OPC serait classé dans une catégorie de risque différente si le rendement historique réel et non le rendement de l'indice de référence sur 10 ans avait été utilisé pour la classification.</p>	<p>référence approprié à utiliser pour imputer les données historiques manquantes.</p> <p>La méthode proposée exige que l'on choisisse un indice de référence dont le profil de volatilité et de risque ressemble raisonnablement à celui de l'OPC. La méthode proposée énonce en outre des critères à respecter pour la sélection et la surveillance régulière de l'indice de référence approprié. Nous ne projetons pas d'ajouter les données suggérées à l'aperçu du fonds à ce moment-ci puisque selon nous, un tel ajout sèmerait vraisemblablement de la confusion en particulier parmi les épargnants.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Deux intervenants affirment que l'utilisation d'un indice de référence va à l'encontre de toutes les autres publications des ACVM, en particulier l'Avis 31-325 du personnel des ACVM : *Pratiques de commercialisation des gestionnaires de portefeuille* publié en juillet 2011 (qui a remplacé l'OSC Staff Notice 33-729 – *Marketing Practices of Investment Counsel/Portfolio Managers* publié en novembre 2007). Dans ces deux avis, l'utilisation de données hypothétiques ou simulées sur le rendement, surtout à l'intention des épargnants, est pour ainsi dire interdite. Seuls les rendements réels doivent être présentés. Il est également indiqué qu'en aucun cas un lien doit être établi entre les rendements hypothétiques et les rendements réels, alors que c'est une exigence expresse de la proposition de 2013. L'interdiction d'utiliser des données hypothétiques s'explique par les divers risques et les diverses limites propres à l'utilisation de telles données, comme il est énoncé dans les avis. Par conséquent, la substitution des données d'un indice de référence aux données manquantes pour établir le rendement sur 10 ans et l'établissement d'un lien entre ces données et les rendements réels sont contraires à la politique établie des ACVM. La production d'un profil de risque hypothétique ou simulé ainsi que l'établissement d'un lien entre des rendements réels et des rendements théoriques sont également interdits aux termes des normes GIPS du CFA Institute.

Deux intervenants demandent aux ACVM de donner des précisions sur ce qui constitue un indice de référence acceptable. Par exemple, les

Selon les ACVM, l'utilisation d'un indice de référence pour évaluer le degré de risque de placement d'un OPC n'est pas contraire aux publications antérieures des ACVM concernant l'utilisation de données hypothétiques ou simulées sur le rendement. L'utilisation des données d'un indice de référence dans la méthode proposée est limitée à l'évaluation du degré de risque de placement d'un OPC, qui est indiqué dans l'aperçu du fonds ou l'aperçu du FNB. L'indice de référence ne sert pas à représenter le rendement d'un OPC, mais est plutôt utilisé pour remplacer les données manquantes dans la classification du risque de placement au moyen de la méthode proposée.

La méthode proposée permet l'utilisation d'indices mixtes et exige que si l'indice de référence a changé depuis le dernier prospectus, l'on donne

gestionnaires de fonds peuvent-ils utiliser des indices mixtes et, le cas échéant, doivent-ils indiquer dans le prospectus de l'OPC qu'ils utilisent de tels indices? Les intervenants demandent également de préciser dans quelles circonstances, s'il y a lieu, un changement d'indice de référence par rapport à l'indice utilisé initialement constituerait un changement important.

Plusieurs intervenants suggèrent d'utiliser comme indice de référence un indice compatible à l'indice diversifié choisi pour le rapport de la direction sur le rendement du fonds. L'application de critères différents pour le rapport de la direction sur le rendement du fonds et pour la classification du risque du fonds créera de la confusion tant chez les investisseurs que chez les courtiers, ajoute un autre intervenant.

Deux intervenants conviennent que les gestionnaires de fonds devraient pouvoir choisir à leur appréciation un indice de référence approprié pour l'établissement de l'information sur le fonds sur une période de 10 ans. Ces intervenants pensent également que l'on devrait permettre l'utilisation de données théoriques dans les cas où les rendements passés ne sont pas représentatifs des caractéristiques existantes du fonds parce que des changements importants et intentionnels ont été apportés au fonds (par exemple, les porteurs de titres d'un OPC votent en faveur de la modification des objectifs d'investissement fondamentaux d'un OPC et, en conséquence, les rendements du fonds sont différents des rendements passés de sorte que l'OPC devient essentiellement un nouvel OPC). L'un de ces intervenants veut également mettre

dans le prospectus des détails quant au moment et aux motifs du changement.

Il est possible d'utiliser le même indice ou les mêmes indices qui sont utilisés dans le rapport de la direction sur le rendement d'un OPC pour évaluer le degré de risque de placement de cet OPC si l'indice ou les indices représentent le profil de risque du fonds et satisfont aux critères d'un indice de référence approprié qui sont énoncés dans la méthode proposée.

Nous sommes d'accord avec ces commentaires et avons apporté en conséquence certaines modifications à la proposition de 2013 pour tenir compte des cas de changement fondamental des objectifs d'investissement d'un OPC ou de réorganisation d'un OPC.

en garde les ACVM contre la difficulté de trouver le bon indice de référence pour les OPC dont la volatilité des rendements est différente de celle des indices de référence existants.

Un intervenant souligne qu'il n'y a pas de solution parfaite pour le choix d'un indice de référence et que certains OPC ont des objectifs d'investissement tellement souples et uniques que l'on ne trouve, parmi les indices de référence largement connus, aucun indice qui puisse bien rendre compte des risques ou de la stratégie d'un tel OPC. Deux intervenants estiment que les rendements d'un OPC peuvent ne pas être fortement corrélés à celui de l'indice en raison des stratégies d'investissement dynamique de l'OPC. La proposition de 2013 exige de choisir un indice de référence qui répond à chacun des critères établis, ce qui est particulièrement difficile à faire pour les OPC innovateurs dont la gestion du risque est présentée comme une caractéristique déterminante du mandat, comme les fonds à faible volatilité et les fonds à rendements cibles.

Un autre intervenant suggère que les ACVM utilisent comme indice de référence potentiel les points de référence fondés sur des catégories du Canadian Investment Funds Standards Committee (le **CIFSC**), qui reflètent davantage l'expérience de l'investisseur que les indices fondés sur le marché.

Un intervenant demande des précisions concernant l'obligation que les indices soient « largement reconnus » et « mis à la disposition du public ». S'exprimant sur le critère de « mise à la disposition du public », l'intervenant

D'après les critères à respecter pour le choix d'un indice de référence qui sont énoncés dans la méthode proposée, le rendement de l'indice de référence doit être corrélé au rendement de l'OPC et non reproduire ce rendement exactement. C'est pourquoi nous estimons qu'il existe suffisamment d'indices de référence disponibles pour que l'on réussisse à trouver celui qui convient au profil de risque de fonds gérés de manière dynamique.

Les gestionnaires de fonds ont le pouvoir de choisir eux-mêmes l'indice de référence tant que celui-ci rend bien compte du profil de risque des objectifs d'investissement du fonds et respecte entre autres les critères énoncés par les ACVM qui définissent ce qui constitue un indice de référence acceptable.

À la suite des commentaires, nous avons supprimé l'obligation d'utiliser comme indice de référence un indice largement connu et mis à la disposition du public, dans tous les cas.

souligne que très peu d'entreprises qui publient des indices publient des données mensuelles ou mettent l'écart-type des rendements de l'indice à la disposition du public gratuitement.

L'intervenant ajoute que, pour bon nombre de types de fonds, comme les fonds sectoriels, les fonds immobiliers, les fonds à rendement élevé et les fonds de créances à taux variable, il serait généralement plus facile de trouver des indices de référence appropriés parmi des indices qui ne sont pas largement reconnus ou dont les données ne sont pas publiées.

Deux intervenants sont d'avis que le fait que les gestionnaires de fonds choisissent eux-mêmes leur indice de référence pourrait soulever la crainte que les gestionnaires de fonds cherchent à maintenir le risque à un certain niveau. Par exemple, le gestionnaire de fonds pourrait choisir l'indice présentant le degré de risque de placement le plus faible tout en respectant le critère vague mis de l'avant par les ACVM. Le fait de confier à un tiers, tel qu'un fournisseur de données ou un participant du secteur, le mandat de choisir l'indice de référence au nom du gestionnaire de fonds éliminerait le conflit d'intérêts. En outre, un de ces intervenants se demande si les ACVM sont en mesure de surveiller dans les faits le choix des indices de référence pour s'assurer qu'ils représentent fidèlement la volatilité potentielle d'un OPC.

Un intervenant estime possible que certains fonds de fonds n'aient pas l'historique sur 10 ans requis, mais que le fonds sous-jacent existe depuis plus de 10 ans. Le cas échéant, l'utilisation des rendements d'un indice de référence ne donnerait pas une image

Nous sommes d'avis que l'obligation d'indiquer l'indice de référence choisi dans un prospectus de l'OPC assure la transparence. Si le personnel des ACVM a des doutes sur le caractère approprié d'un indice de référence, on peut procéder à un examen des documents d'information continue de l'OPC.

Lorsque le fonds sous-jacent existe depuis 10 ans et que la stratégie et les objectifs de placement premiers déclarés du fonds consistent à reproduire le rendement du fonds sous-jacent, le personnel peut envisager la possibilité d'établir le degré de risque de placement du fonds à partir de la

	<p>satisfaisante du degré de risque d'un fonds et il vaudrait mieux utiliser comme référence le rendement historique du fonds sous-jacent qui existe depuis plus longtemps.</p> <p>Deux intervenants estiment que le document de consultation aurait dû donner des détails sur la manière exacte dont les rendements d'indices gratuits doivent être ajustés pour établir le lien avec les rendements de fonds réels après les frais pour obtenir 120 valeurs mesurées lorsque les données réelles sont sur moins de 10 ans.</p>	<p>volatilité des rendements du fonds sous-jacent.</p> <p>Nous ne proposons pas l'ajustement des données sur l'indice pour tenir compte des frais. Selon nous, les frais n'ont pas une incidence importante sur la volatilité des rendements.</p>
<p>11. Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction :</p> <p>i. Approuvez-vous le nombre de catégories de risque proposé, leurs limites et la nomenclature utilisée pour les désigner?</p> <p>ii. Les limites proposées permettent-elles d'établir une distinction suffisante entre les fonds ayant des expositions à des catégories d'actifs ou des facteurs de risque différents? Dans la négative, veuillez proposer une solution de rechange et indiquer pourquoi votre proposition</p>	<p>Plusieurs intervenants soutiennent qu'en conséquence de l'adoption des fourchettes de risque et des catégories de risque connexes de la proposition de 2013, un grand nombre d'OPC seront classés dans une catégorie de risque de placement supérieure même si, dans les faits, les risques associés à ces OPC n'ont pas changé. Selon deux de ces intervenants, de 70 % à 80 % des OPC passeront à un degré de risque de placement supérieur si la proposition de 2013 est mise en œuvre. L'un des intervenants ne croit pas que la catégorie de risque « très élevé » soit nécessaire étant donné le très petit nombre d'OPC qui seraient classés dans cette catégorie. Quelques intervenants recommandent aux ACVM d'utiliser le même nombre de catégories de risque et la même nomenclature que celles qui sont utilisées dans la méthode de l'IFIC afin d'éviter la confusion parmi les investisseurs et la perturbation du secteur.</p>	<p>En réaction aux préoccupations exprimées par les intervenants concernant la modification de la fourchette de risque pour faire passer le nombre de catégories de cinq à six et les coûts associés à cette modification, les ACVM proposent de conserver l'échelle de risque à cinq catégories qu'elles utilisent actuellement dans l'aperçu du fonds afin d'éviter le reclassement inutile de certains OPC et les évaluations de la convenance qui pourraient en découler. Nous voulions, en proposant une échelle de risque à six catégories, établir une distinction plus claire entre les catégories d'actifs compris dans la fourchette de risque, mais prenons acte des préoccupations des parties prenantes à cet égard.</p>

serait plus pertinente pour les investisseurs.

Veillez étayer vos recommandations à l'aide de données ou d'analyses, si possible.

Un intervenant préfère une fourchette comprenant cinq catégories plutôt que six étant donné que les règles actuelles concernant la *connaissance du client* (la **connaissance du client**) sont fondées sur une échelle de cinq niveaux de tolérance au risque. Selon cet intervenant, la perte de symétrie entre le classement selon la connaissance du client et le degré de risque de placement de la *connaissance du produit* de l'aperçu du fonds semblera illogique aux investisseurs et aux conseillers et créera parmi eux de la confusion.

Deux intervenants font remarquer qu'aux termes de la proposition de 2013, la majorité des OPC seraient classés dans la catégorie « moyen à élevé » même s'ils n'affichent en général qu'une fraction de la volatilité des placements les plus risqués. Étant donné l'éventail d'options de placement et les niveaux de risque qui y sont associés, il n'est pas logique que des fonds d'actions diversifiés, dont les degrés de risque concordent en général avec ceux des indices diversifiés, se voient attribuer un degré de risque de placement « moyen à élevé ».

Plusieurs intervenants s'interrogent sur la nécessité d'ajouter le degré de risque de placement « très élevé » étant donné son applicabilité extrêmement limitée. L'un de ces intervenants prie instamment les ACVM de considérer une autre nomenclature allant de « très faible » à « élevé ». Cette façon de faire limiterait les dépôts de déclarations de changement important, les modifications de prospectus et les évaluations de convenance inutiles, serait plus rentable et réduirait au minimum la confusion parmi les investisseurs.

Dans le même ordre d'idées, quelques intervenants se demandent en quoi la nouvelle échelle de risque est mieux que l'échelle actuelle, qui a pourtant été élaborée par les ACVM (dans le cadre de l'introduction du régime de l'aperçu du fonds en janvier 2011). Un intervenant n'est pas certain de bien comprendre l'explication des ACVM selon laquelle les nouveaux degrés de risque de placement donneront lieu « à un regroupement plus pertinent de la volatilité dans l'univers des fonds » et se demande en quoi les nouvelles catégories de risque, y compris la sixième, sont plus pertinentes.

Selon un intervenant, les seuils fixés sont relativement trop bas, ce qui fait que, selon lui, des OPC sont classés dans une catégorie de risque supérieure à celle dans laquelle ils devraient être classés.

Un intervenant est entièrement contre la proposition des ACVM de fixer les limites des catégories de risque. Le principal problème est que les valeurs des échelles ont vraisemblablement été choisies pour représenter le niveau de risque de certaines catégories d'actifs sur une certaine période, mais il n'y a pas de garantie que ces valeurs continueront à refléter fidèlement le risque, étant donné que les degrés de risque des catégories d'actifs changent au fil du temps. C'est pourquoi l'intervenant privilégie un système à fourchettes de risque variables.

Deux intervenants expliquent qu'en appliquant la proposition de 2013 tout en maintenant les fourchettes et la nomenclature de la méthode de

l'IFIC, on réduirait le nombre de fonds à reclasser pendant la mise en œuvre de la proposition de 2013, ce qui réduirait considérablement le temps de transition.

Un intervenant est d'avis que l'on devrait faire une distinction entre les OPC qui affirment offrir une entière stabilité du capital, comme les fonds du marché monétaire, et ceux qui offrent une stabilité du capital élevée, mais non complète. L'intervenant ajoute qu'il serait avantageux d'adopter le modèle à sept catégories de la méthode du CERVM.

Un intervenant suggère que, dans l'intérêt de l'investisseur et dans le but de donner une idée plus précise du degré de risque réel de l'OPC, les ACVM devraient simplement exiger que les OPC indiquent leur écart-type dans l'échelle de risque de l'aperçu du fonds plutôt que d'augmenter le nombre de catégories de risque disponibles. Ainsi, l'investisseur aurait une idée plus précise du degré de risque relatif de l'OPC et pourrait facilement comparer les OPC ayant des buts similaires, et il sera moins nécessaire de reclasser les degrés de risque de placement ou d'augmenter le nombre de catégories de risque.

Deux intervenants reconnaissent que l'adoption de la proposition de 2013 pourrait entraîner des changements dans les degrés de risque de placement de certains OPC. Toutefois, ils affirment que la nécessité de reclasser les fonds dans des catégories différentes (et plus précises) ne constitue pas une raison valable de ne pas adopter une méthode normalisée de classification du risque.

<p>12. Approuvez-vous les étapes proposées en matière de vérification du degré de risque?</p> <p>Compte tenu des critères mentionnés dans l'introduction, proposeriez-vous des paramètres différents ou une autre fréquence à cet égard?</p> <p>Dans l'affirmative, veuillez expliquer votre raisonnement. Veuillez étayer vos recommandations à l'aide de données ou d'analyses, si possible.</p>	<p>La majorité des intervenants sont d'avis que la vérification mensuelle est exagérée et lourde. Plusieurs intervenants recommandent une vérification semestrielle ou annuelle. Plusieurs autres intervenants recommandent aux ACVM d'adopter tout simplement une vérification annuelle liée au renouvellement annuel du fonds et qu'une vérification soit également effectuée lorsqu'il se produit un changement important dans l'entreprise, les activités ou les affaires du fonds (p. ex. un changement dans un objectif de placement fondamental, une fusion, etc.).</p> <p>Certains de ces intervenants se demandent de quelle manière le processus de vérification mensuel proposé s'appliquerait aux OPC « limites » qui se trouvent dans le haut de la fourchette de risque. Ces OPC oscilleraient en règle générale entre deux catégories de risque d'un mois à l'autre ce qui, suivant la proposition de 2013, exigerait une reclassification plus fréquente. Si un gestionnaire de fonds doit reclasser un OPC limite plus fréquemment, un aperçu du fonds modifié et un communiqué doivent être déposés dans les 10 jours du dernier calcul mensuel de l'écart-type du fonds. Cette procédure est coûteuse et lourde et sèmerait vraisemblablement la confusion chez les investisseurs.</p> <p>Un intervenant affirme qu'une méthode de classification du risque devrait prévoir un moyen d'assurer que les fluctuations à court terme des degrés de risque de placement sont réduites au minimum. La proposition de 2013 cherche à éviter les fluctuations à court terme en proposant deux critères associés au calcul mensuel. Selon l'intervenant, ces critères sont un peu difficiles à</p>	<p>En réponse aux commentaires concernant le fardeau réglementaire, la méthode proposée exige que le degré de risque de placement d'un OPC soit vérifié au moins une fois par année et dans les 60 jours suivant la date de l'aperçu du fonds ou de l'aperçu du FNB. Il s'agit d'une fréquence minimale, et le degré de risque de placement d'un OPC devrait être évalué plus souvent, au besoin.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>comprendre et peuvent parfois être contradictoires. L'intervenant souligne que la méthode du CERVM est plus logique et risque moins d'envoyer des signes contradictoires.</p> <p>Un de ces intervenants recommande que tout changement apporté au degré de risque de placement d'un OPC soit exposé dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds prévu par le Règlement 81-106 pendant la période du changement.</p> <p>D'autres intervenants sont d'accord avec la méthode proposée pour vérifier les degrés de risque de placement. Un intervenant ajoute qu'une telle méthode semble raisonnable étant donné que le but de la vérification est d'avertir sans délai les investisseurs des changements importants qui surviennent dans le degré de risque de placement d'un OPC.</p> <p>Un intervenant reconnaît que la vérification et la modification des degrés de risque de placement sont nécessaires, mais qu'elles sont chronophages et coûteuses, et que leurs coûts pourraient bien être répercutés sur les investisseurs.</p>	
<p>13. La période de conservation des dossiers de 10 ans est-elle trop longue?</p> <p>Dans l'affirmative, quelle période suggèreriez-vous et pourquoi?</p>	<p>La grande majorité des intervenants recommandent aux ACVM de limiter à sept ans la période de conservation des dossiers, sur le fondement de l'alinéa a du paragraphe 1) de l'article 11.6 du <i>Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites</i>. Un autre intervenant suggère d'adopter la période de conservation de sept ans prévue dans les règles de l'ACCFM concernant la conservation des documents.</p>	<p>Après examen des commentaires reçus, les ACVM ont retiré l'obligation de conserver les dossiers pendant une période de 10 ans. L'obligation prévue par la législation en valeurs mobilières de conserver les dossiers pendant sept ans à compter de la date de création du dossier s'applique.</p>

	Deux intervenants estiment que la période prescrite de conservation des dossiers devrait être d'au moins 10 ans.	
<p>14. Veuillez commenter les problèmes de transition qui pourraient, selon vous, survenir en raison des changements de catégorie de risque que l'application initiale de la proposition de 2013 entraînera vraisemblablement.</p> <p>Comment les gestionnaires de fonds d'investissement et les courtiers proposeraient-ils de minimiser l'incidence de ces problèmes?</p>	<p>Plusieurs intervenants pensent que la proposition de 2013 causera des perturbations importantes aux courtiers et aux investisseurs étant donné le grand nombre d'OPC qui passeront à des catégories de risque supérieures. Ainsi, les conseillers auront la lourde tâche de passer en revue des milliers de comptes et devront rencontrer des milliers d'investisseurs pour vérifier si les OPC leur conviennent toujours. De même, un autre intervenant ajoute que les conseillers et les clients devront décider s'il y a lieu pour le client de vendre un placement dont le degré de risque de placement a changé, une telle vente pouvant entraîner des gains ou des pertes imposables, avoir lieu à un moment inopportun et faire augmenter les frais pour l'investisseur.</p> <p>Un intervenant évoque par ailleurs l'obligation de déposer, dans le délai de 10 jours prévu pour les changements importants, des versions modifiées des documents réglementaires, si le fonds change de catégorie de risque. Les gestionnaires de fonds pourraient également devoir publier un communiqué à cet effet. L'intervenant encourage les ACVM à fixer au prochain renouvellement annuel des documents réglementaires le moment de la mise en œuvre d'un changement de catégorie de risque.</p> <p>Des intervenants suggèrent divers délais de transition pour les gestionnaires de fonds et les courtiers. Ils suggèrent un délai de 6 à 18 mois pour le passage des gestionnaires de fonds à la</p>	<p>Compte tenu des préoccupations des intervenants concernant la perturbation inutile du secteur, y compris des courtiers, nous entendons maintenir à cinq le nombre de catégories de risque. En outre, l'échelle prévue dans la méthode proposée correspond à celle de la méthode de l'IFIC, ce qui devrait réduire au minimum les problèmes de transition, puisque la méthode de l'IFIC est largement utilisée dans le secteur. Nous prévoyons donc que la mise en œuvre de la méthode proposée aura une incidence minimale pour les gestionnaires de fonds, les courtiers et les investisseurs. De manière générale, nous pensons que les avantages découlant d'une meilleure comparabilité des degrés de risque de placement des divers OPC sont proportionnels aux coûts de mise en œuvre de la méthode obligatoire proposée par les ACVM.</p> <p>Notre intention est que la méthode proposée entre en vigueur après l'approbation ministérielle, c.-à-d. trois mois après la publication définitive des modifications proposées. Lorsque la méthode proposée sera en vigueur, les OPC devront l'appliquer à chaque dépôt d'aperçu du fonds ou d'aperçu du FNB, selon le cas. De cette manière, les OPC pourront passer à la méthode proposée suivant le calendrier de renouvellement du prospectus.</p>

nouvelle méthode de classification du risque, et un délai de 12 à 24 mois pour l'adaptation des courtiers aux changements de catégorie de risque découlant de l'application de la proposition de 2013.

Un intervenant affirme qu'une période de transition de deux ans devrait suffire pour la mise en œuvre compte tenu du cycle annuel suivi par la plupart des gestionnaires de fonds pour la mise à jour des aperçus du fonds, c.-à-d. que d'ici la fin de la période de deux ans suivant l'entrée en vigueur de l'obligation, toutes les mises à jour auront été effectuées.

Pour ce qui est de l'incidence potentielle des problèmes de transition pour les courtiers, les conseillers et les investisseurs, trois intervenants proposent que les ACVM établissent en étroite collaboration avec les organismes d'autoréglementation (les **OAR**) le délai approprié pour permettre aux courtiers et aux conseillers d'examiner l'incidence, pour les investisseurs, de détenir les titres d'un OPC dont le degré de risque de placement change par suite du passage à la proposition de 2013. En outre, les ACVM ou les OAR devraient préciser qu'un changement de catégorie de risque par suite de l'adoption de la proposition de 2013 ne signifie pas que le degré de risque de placement du fonds a changé. Par ailleurs, la mise en application d'une méthode obligatoire ne devrait pas être un motif suffisant pour justifier le rachat des titres d'un fonds détenus par un investisseur. Des intervenants recommandent aux OAR de publier des lignes directrices en accompagnement des changements réglementaires connexes proposés afin que les parties prenantes puissent apporter

Les ACVM maintiendront le dialogue avec les OAR tout au long du processus de mise en œuvre de la méthode proposée.

leur concours en temps opportun aux ACVM et aux OAR sur les moyens qui pourraient être utilisés pour atteindre les objectifs réglementaires établis.

Un intervenant affirme qu'au moment de préparer la transition vers de nouvelles règles, il est absolument essentiel que les ACVM tiennent compte de ce qui suit : (i) les mesures en cours dans le secteur pour respecter les exigences du MRCC2, qui sont entrées en vigueur en juillet 2013 et le fait que les changements de catégorie de risque de placement d'un OPC pourront être appliqués au plus tôt vers la fin de 2016 ou le début de 2017; et (ii) les incidences importantes, pour les participants au secteur, du choix qu'ont fait récemment les ACVM d'utiliser des dates de milieu du mois comme le 13 mai et le 13 juin (aperçu du fonds) et le 15 juillet (MRCC2); l'intervenant prie vivement les ACVM de revenir aux dates de fin de mois ainsi qu'à des dates qui ont un lien logique avec les nouvelles exigences et les délais habituels du secteur afin de faciliter la transition. Enfin, tout changement de catégorie de risque devrait être signalé aux investisseurs, par exemple, dans les rapports semestriels et annuels de la direction sur le rendement du fonds exigés par le Règlement 81-106.

Un intervenant est convaincu que les ACVM pourraient réduire les coûts et la complexité logistique qu'impliquent, pour les gestionnaires de fonds, des changements consécutifs et progressifs apportés aux exigences, en faisant concorder les périodes de transition aux changements.

Les ACVM sont conscientes qu'il y a deux projets en cours concernant la méthode proposée et les aperçus du FNB. Nous essaierons de coordonner les périodes de transition pour les modifications finales si c'est possible.

Partie IV – Autres propositions des intervenants		
<u>Sujet</u>	<u>Commentaires</u>	<u>Réponses</u>
Fusions / conversions de fonds	<p>Quelques intervenants suggèrent que la proposition de 2013 contienne des lignes directrices précises concernant la manière de déterminer le degré de risque de placement d'un fonds issu d'une fusion de fonds.</p> <p>Un intervenant soutient qu'il doit y avoir des règles claires concernant l'utilisation des rendements historiques dans un cas de fusion de fonds, surtout si les OPC fusionnés ont des catégories d'actifs différents ou des stratégies de placement différentes. Il pourrait être bon de mettre des limites concernant la classification à la baisse du degré de risque de placement d'un fonds d'investissement nouvellement fusionné.</p> <p>Un intervenant est d'avis que, lorsque d'anciennes séries de titres d'un fonds sont fusionnées pour former de nouvelles séries de titres du même fonds, le rendement des séries plus anciennes devrait être utilisé pour calculer l'écart-type.</p> <p>Un de ces intervenants se demande entre autre comment il faudrait procéder en cas de conversion d'un fonds à capital fixe en OPC. Il se demande si, dans un tel cas, les ACVM permettraient d'utiliser les données historiques du fonds à capital fixe.</p>	<p>La méthode proposée a été modifiée pour inclure des dispositions concernant expressément les changements fondamentaux apportés aux objectifs de placement d'un OPC ou une réorganisation ou un transfert d'actifs d'un OPC.</p>

Partie V – Liste des intervenants**Intervenants**

Advocis
 Alternative Investment Management Association (AIMA)
 Association canadienne des professionnels en conformité
 Association canadienne du commerce des valeurs mobilières (ACCVM)
 Association pour la protection des petits investisseurs (SIPA)
 AUM Law Professional Corporation
 Borden Ladner Gervais S.E.N.C.R.L., S.R.L.
 Bullion Management Services Inc.
 Canadian Advocacy Council for Canadian CFA Institute Societies
 Canadian ETF Association (CETFA)
 Capital International Asset Management (Canada), Inc.
 Christison, George S.I.F., CIM, FMA, FCSI
 CIBC
 Consumers Council of Canada
 Corporation Financière Mackenzie
 Elford, Larry
 Fédération des courtiers en fonds mutuels
 Fidelity Investments Canada ULC
 Financial Planning Standards Council (FPSC)
 Fondation canadienne pour l'avancement des droits des investisseurs (FAIR)
 Fonds Dynamique
 Fonds Scotia
 Fundata Canada Inc.
 Gestion de placements TD Inc.
 Gourley, Stan
 Groupe consultatif des investisseurs
 Groupe Investors Inc.
 Hallett, Dan
 Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC)
 Invesco Canada Ltée
 Investment Planning Counsel Inc., IPC Investment Corporation, Services de portefeuille Counsel et IPC Securities Corporation
 Kenmar Associates
 Les Placements PFSL du Canada Ltée (Primerica)
 McFadden, Debra

Morningstar Research Inc.
Mouvement d'éducation et de défense des actionnaires (MÉDAC)
Mouvement des caisses Desjardins
Patrimoine Hollis et Services financiers patrimoine Hollis Inc.
Picard, Denys
Placements AGF Inc.
Placements Banque Nationale inc. et Financière Banque Nationale
Placements CI Inc.
Placements NEI
Placements Scotia Inc.
Portfolio Aid Inc.
Portfolio Audit
Portfolio Management Association of Canada (PMAC)
RBC Gestion mondiale d'actifs Inc., RBC Dominion valeurs mobilières Inc., Fonds d'investissement Royal Inc. et Phillips, Hager & North Investment Funds Ltd.
Ross, Arthur
ScotiaMcLeod
Services d'investissement Quadrus ltée
Shalle, William
Sinha, Rajeeva
Société de placements Franklin Templeton
Sullivan, Patrick
Teasdale, Andrew

RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 81-102 SUR LES FONDS D'INVESTISSEMENT

Loi sur les valeurs mobilières
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 8° et 14°)

1. Le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement est modifié par l'insertion, après l'article 15.14, de ce qui suit :

« PARTIE 15.1 MÉTHODE DE CLASSIFICATION DU RISQUE DE PLACEMENT

« 15.1.1. Utilisation de la méthode de classification du risque de placement

L'OPC doit :

a) établir son degré de risque de placement, au moins une fois par an, conformément à l'Annexe F;

b) indiquer son degré de risque de placement dans l'aperçu du fonds conformément à la rubrique 4 de la partie I du Formulaire 81-101F3 ou dans l'aperçu du FNB conformément à la rubrique 4 de la partie I de l'Annexe 41-101A4, selon le cas. ».

2. Le règlement est modifié par l'addition, après l'Annexe E, de la suivante :

« ANNEXE F MÉTHODE DE CLASSIFICATION DU RISQUE DE PLACEMENT

Commentaire

La présente annexe contient des règles et des commentaires sur celles-ci. Chaque membre des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM » ou « nous ») a adopté les règles en vertu du pouvoir qui lui est conféré par la législation en valeurs mobilières de son territoire.

Le commentaire explique les conséquences d'une règle, donne des exemples ou indique diverses manières de se conformer à une règle. Il peut approfondir un point particulier, sans être exhaustif. Il n'a pas force obligatoire, mais expose le point de vue des ACVM. Le commentaire est identifié comme tel et figure toujours en italique.

Rubrique 1 Degré de risque de placement

1) Sous réserve du paragraphe 2, voici la marche à suivre pour établir le « degré de risque de placement » dans les titres d'un OPC :

a) calculer l'écart-type conformément à la rubrique 2 et, le cas échéant, à la rubrique 3, 4 ou 5;

b) dans le tableau ci-dessous, sélectionner la fourchette dans laquelle l'écart-type se situe;

c) sélectionner le degré de risque de placement correspondant dans l'autre colonne.

Fourchette de l'écart-type	Degré de risque de placement
de 0 à moins de 6	Faible

de 6 à moins de 11	Faible à moyen
de 11 à moins de 16	Moyen
de 16 à moins de 20	Moyen à élevé
20 ou plus	Élevé

2) Malgré le paragraphe 1, le degré de risque de placement dans les titres d'un OPC peut être augmenté si cela est raisonnable dans les circonstances.

3) L'OPC doit tenir des dossiers pour consigner les renseignements suivants :

a) la manière dont le degré de risque de placement dans les titres d'un OPC a été établi;

b) le cas échéant, les motifs pour lesquels l'augmentation du degré de risque de placement était raisonnable dans les circonstances.

Commentaire

1) *Le degré de risque de placement peut être établi plus d'une fois par an. Nous nous attendons à ce qu'il soit de nouveau établi dès qu'il n'est plus raisonnable dans les circonstances.*

2) *Nous considérons généralement qu'un changement du degré de risque de placement indiqué dans le dernier aperçu du fonds ou aperçu du FNB déposé constitue un changement important en vertu de la législation en valeurs mobilières conformément à la partie 11 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement.*

Rubrique 2 Écart-type

1) L'OPC doit calculer l'écart-type sur les 10 dernières années comme suit :

<i>Écart-type</i>	$\sqrt{12} \times \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}$
<i>Où</i>	<p>$n = 120$ mois</p> <p>R_i = rendement du placement au cours du mois i</p> <p>\bar{R} = rendement mensuel moyen du placement</p>

2) Pour l'application du paragraphe 1, l'OPC doit faire reposer le calcul sur la première série ou catégorie de titres de l'OPC qui a été mise en vente dans le public et calculer le « rendement du placement » comme suit :

a) au moyen de la valeur liquidative de l'OPC, en supposant que toutes les distributions de revenus et de gains en capital sont réinvesties dans des titres supplémentaires de l'OPC;

b) dans la monnaie dans laquelle la série ou la catégorie est offerte.

Commentaire

Pour l'application de la rubrique 2, exception faite du capital de démarrage, la date à laquelle la première série ou catégorie a été « mise en vente dans le public » correspond généralement à peu près à celle à laquelle les titres de cette série ou catégorie ont été émis la première fois.

Rubrique 3 Différence entre les catégories ou séries de titres d'un OPC

Malgré le paragraphe 2 de la rubrique 2, si une série ou une catégorie de titres de l'OPC possède une caractéristique qui lui donne un degré de risque de placement différent de celui de l'OPC, le « rendement du placement » associé à cette série ou catégorie doit être utilisé pour calculer son écart-type.

Commentaire

De manière générale, toutes les séries ou catégories de titres d'un OPC présentent le même degré de risque de placement établi conformément aux rubriques 1 et 2. Cependant, une série ou catégorie peut présenter un degré de risque de placement différent de celui des autres séries ou catégories de titres d'un même OPC si elle possède une caractéristique différente. Par exemple, une série ou une catégorie qui utilise la couverture de change ou qui est offerte en monnaie américaine (si les autres titres de l'OPC sont offerts en monnaie canadienne) possède une caractéristique qui pourrait lui donner un degré de risque de placement différent de celui de l'OPC.

Rubrique 4 OPC dont l'historique est inférieur à 10 ans

1) Pour l'application de la rubrique 2, si les titres de l'OPC ont été mis en vente dans le public la première fois il y a moins de 10 ans, l'OPC doit sélectionner un indice de référence qui se rapproche raisonnablement de son « rendement du placement ».

2) L'OPC qui utilise un indice de référence doit :

a) vérifier s'il demeure raisonnable une fois par an ou plus fréquemment, au besoin;

b) fournir l'information suivante dans son prospectus conformément à la rubrique 9.1 de la partie B du Formulaire 81-101F1 ou 12.2 de la partie B de l'Annexe 41-101A2, selon le cas :

i) une brève description de l'indice;

ii) le moment et le motif de tout changement d'indice depuis la dernière fois que de l'information a été communiquée en vertu du présent article;

Instructions

1) Pour sélectionner un indice de référence et vérifier s'il demeure raisonnable, l'OPC devrait tenir compte de plusieurs facteurs, et notamment déterminer s'il présente les caractéristiques suivantes :

a) il se compose du ou des indices boursiers qui correspondent le mieux au rendement et à la volatilité de l'OPC et de son portefeuille;

b) son rendement est fortement corrélé à celui de l'OPC;

c) il est composé en grande partie de titres représentés dans le portefeuille de l'OPC et a une répartition semblable à ce dernier;

d) il a un profil de risque systémique historique très semblable à

celui de l'OPC;

e) il reflète les secteurs du marché dans lesquels l'OPC fait des placements;

f) il a une répartition de titres qui représente des tailles de positions investies proportionnelles à l'actif total de l'OPC;

g) il est libellé ou converti dans la même monnaie que la valeur liquidative déclarée de l'OPC;

h) il a le même calcul du rendement que l'OPC (par exemple, rendement total, déduction des retenues d'impôt à la source, etc.);

i) il se compose d'un ou de plusieurs indices gérés par une organisation qui n'est pas membre du groupe de l'OPC, de son gestionnaire, de son gestionnaire de portefeuille ou de son placeur principal, à moins qu'il ne soit largement reconnu et utilisé;

j) il se compose d'un ou de plusieurs indices qui ont été ajustés par son fournisseur d'indices pour tenir compte du réinvestissement de l'ensemble des distributions de revenus et de gains en capital dans des titres supplémentaires de l'OPC.

Rubrique 5 Changements fondamentaux

1) Pour l'application de la rubrique 2, en cas de restructuration ou de transfert de l'actif de l'OPC en vertu du sous-paragraphe *f* ou *g* ou de la disposition *i* du sous-paragraphe *h* de l'article 5.1 du règlement, selon le cas, l'écart-type doit être calculé au moyen du « rendement du placement » mensuel de l'OPC qui continue d'exister.

2) Malgré le paragraphe 1, en cas de modification des objectifs de placement fondamentaux de l'OPC en vertu du sous-paragraphe *c* du paragraphe 1 de l'article 5.1 du règlement, pour l'application de la rubrique 2, l'écart-type doit être calculé au moyen du « rendement du placement » mensuel de l'OPC à compter de la date de la modification. ».

3. Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 41-101 SUR LES OBLIGATIONS GÉNÉRALES RELATIVES AU PROSPECTUS

Loi sur les valeurs mobilières
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 8° et 14°)

1. Le Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus est modifié :

1° par le remplacement de la rubrique 12.2¹ de l'Annexe 41-101A2 par la suivante :

« 12.2. Méthode de classification du risque de placement

Si le FNB utilise un indice de référence conformément à la rubrique 4 de l'Annexe F du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement, fournir une brève description de l'indice et, si celui-ci a été changé depuis la date du dernier prospectus déposé, préciser le moment et le motif du changement. »;

2° dans la rubrique 4² de la partie I de l'Annexe 41-101A4 :

a) par le remplacement du sous-paragraphe a du paragraphe 2 par le suivant :

« a) indiquer sur l'échelle suivante le degré de risque de placement qui a été établi selon la méthode de classification du risque de placement prescrite dans l'Annexe F du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement :

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé	; »;
--------	----------------	-------	---------------	-------	------

b) par le remplacement, dans les Instructions, des mots « adoptée par le gestionnaire du FNB » par les mots « prescrite dans l'Annexe F du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement à la fin de la période terminée dans les 60 jours précédant la date de l'aperçu du FNB ».

2. Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

¹ Publiée pour consultation le 18 juin 2015 avec l'*Avis de consultation. Introduction et transmission d'un document d'information sommaire obligatoire pour les fonds négociés en bourse. Projet de Règlement modifiant le Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus. Projet de modification de l'Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus. Modifications corrélatives.*

² Voir la note 1.

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU RÈGLEMENT
41-101 SUR LES OBLIGATIONS GÉNÉRALES RELATIVES AU PROSPECTUS**

1. L'Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus est modifiée :

1° par la suppression du paragraphe 3¹ de l'article 5A.1.

2° par la suppression, dans la dernière phrase du paragraphe 4² de l'article 5A.3, des mots « et le degré de risque ».

¹ Publié pour consultation le 18 juin 2015 avec l'Avis de consultation. Introduction et transmission d'un document d'information sommaire obligatoire pour les fonds négociés en bourse. Projet de Règlement modifiant le Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus. Projet de modification de l'Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus. Modifications corrélatives.

² Voir la note 1.

RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 81-101 SUR LE RÉGIME DE PROSPECTUS DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF

Loi sur les valeurs mobilières
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 8° et 14°)

1. Le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif est modifié :

1° par le remplacement de la rubrique 9.1 de la partie B du Formulaire 81-101F1 par la suivante :

« Rubrique 9.1 Méthode de classification du risque de placement

Si l'OPC utilise un indice de référence conformément à la rubrique 4 de l'Annexe F du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement, fournir une brève description de l'indice et, si celui-ci a été changé depuis la date du dernier prospectus déposé, préciser le moment et le motif du changement. ».

2° dans la rubrique 4 de la partie I du Formulaire 81-101F3 :

a) par le remplacement du sous-paragraphe a du paragraphe 2 par le suivant :

« a) indiquer sur l'échelle suivante le degré de risque de placement qui a été établi selon la méthode de classification du risque de placement prescrite dans l'Annexe F du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement :

Faible	Faible à moyen	Moyen	Moyen à élevé	Élevé	»;
--------	----------------	-------	---------------	-------	----

b) par le remplacement, dans les Directives, des mots « adoptée par le gestionnaire de l'OPC » par les mots « prescrite dans l'Annexe F du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement à la fin de la période terminée dans les 60 jours précédant la date de l'aperçu du fonds ».

2. Le présent règlement entre en vigueur le (indiquer la date d'entrée en vigueur du présent règlement). [Note : 90 jours après la publication finale]

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU RÈGLEMENT
81-101 SUR LE RÉGIME DE PROSPECTUS DES ORGANISMES DE PLACEMENT
COLLECTIF**

1. L'Instruction générale relative au Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif est modifiée :

- 1° par la suppression du paragraphe 5 de l'article 2.1.1;
- 2° par la suppression, dans la dernière phrase du paragraphe 2 de l'article 2.7, des mots « et le degré de risque ».

Draft Regulations

Securities Act
(chapter V-1.1, s. 331.1, pars. (1), (8) and (14), and s. 331.2)

Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds and related consequential amendments – Mutual Fund Risk Classification Methodology for use in Fund Facts and ETF Facts

Notice is hereby given by the *Autorité des marchés financiers* (the "Authority") that, in accordance with section 331.2 of the *Securities Act*, chapter V-1.1, the following Regulations, the texts of which are published hereunder, may be made by the Authority and subsequently submitted to the Minister of Finance for approval, with or without amendment, after 90 days have elapsed since their publication in the Bulletin of the Authority:

- *Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds;*
- *Regulation to amend Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements;*
- *Regulation to amend Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure.*

Draft amendments to the following policy statement are also published hereunder:

- Amendments to *Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements.*
- Amendments to *Policy Statement to Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure;*

Request for comment

Comments regarding the above may be made in writing by **March 9, 2016**, to the following:

M^e Anne-Marie Beaudoin
Corporate Secretary
Autorité des marchés financiers
800, square Victoria, 22^e étage
C.P. 246, tour de la Bourse
Montréal (Québec) H4Z 1G3
Fax: (514) 864-6381
E-mail: consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

Further information

Further information is available from:

Chantal Leclerc, lawyer, Project Lead
Senior Policy Advisor
Investment Funds Branch
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, ext. 4463
Toll-free: 1 877 525-0337
chantal.leclerc@lautorite.qc.ca

Marie-Claude Berger Paquin, lawyer
Analyst
Investment Funds Branch
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, ext. 4479
Toll-free: 1 877 525-0337
marie-claude.bergerpaquin@lautorite.qc.ca

December 10, 2015



Canadian Securities
Administrators

Autorités canadiennes
en valeurs mobilières

CSA NOTICE AND REQUEST FOR COMMENT

CSA MUTUAL FUND RISK CLASSIFICATION METHODOLOGY FOR USE IN FUND FACTS AND ETF FACTS

DRAFT REGULATION TO AMEND REGULATION 81-102 RESPECTING INVESTMENT FUNDS

RELATED CONSEQUENTIAL AMENDMENTS

December 10, 2015

Introduction

The Canadian Securities Administrators (**CSA** or **we**) is publishing for a 90-day comment period proposed amendments (**Proposed Amendments**) to:

- *Regulation 81-102 respecting Investment Funds (**Regulation 81-102**);*
- *Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure;*
- *Policy Statement to Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure;*
- *Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements;¹ and*
- *Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements.²*

The Proposed Amendments are part of Stage 3 of the CSA's implementation of the point of sale disclosure project (**POS Project**).

The Proposed Amendments mandate a CSA risk classification methodology (the **Proposed Methodology**) for use by the fund manager for the purpose of determining the investment risk level of conventional mutual funds and exchange-traded mutual funds (**ETFs**) (which are collectively referred to as **mutual funds**) for disclosure in the Fund Facts document (**Fund Facts**) as required under Form 81-101F3 *Contents of Fund Facts Document* and in the ETF Facts document (**ETF Facts**) as required under proposed Form 41-101F4 *Information Required in an*

¹ As published for comment on June 18, 2015 in "CSA Notice and Request for Comment: Mandating a Summary Disclosure Document for Exchange-Traded Mutual Funds and its Delivery – Draft *Regulation to amend Regulation 41-101 General Prospectus Requirements* – Draft amendments to *Policy Statement to Regulation 41-101 General Prospectus Requirements* – Related Consequential Amendments."

² See footnote 1.

*ETF Facts Document, respectively.*³

Currently, the Fund Facts requires a conventional mutual fund to provide its investment risk level based on a risk classification methodology chosen at the fund manager's discretion. We think that a standardized risk classification methodology provides for greater transparency and consistency, which will allow investors to more readily compare the investment risk levels of different mutual funds.

The Proposed Methodology also requires the investment risk level of a conventional mutual fund or an ETF to be determined for each filing of the Fund Facts or ETF Facts, as applicable, and at least annually.

Implementation of this initiative is responsive to comments received throughout the course of the POS Project regarding the need to ensure greater consistency in terms of investment risk level disclosure for mutual funds.

The text of the Proposed Amendments follows this Notice and is available on the websites of members of the CSA.

Background

POS Project

On June 18, 2010, the CSA published CSA Staff Notice 81-319 *Status Report on the Implementation of Point of Sale Disclosure for Mutual Funds*, which outlined the CSA's decision to implement the POS Project in three stages.

Since July 2011, every conventional mutual fund has been required to prepare a Fund Facts for each class and series. Since June 2014, every dealer has been required to deliver the Fund Facts instead of the prospectus in connection with the purchase of mutual fund securities. Following the publication of final amendments to the POS Project for pre-sale delivery on December 11, 2014, dealers will be required to deliver the Fund Facts at or before the point of sale starting May 30, 2016.

As part of the final stage of the POS Project, two concurrent work streams are under way:

1. ETF summary disclosure document and a new delivery model: proposed amendments published for comment on June 18, 2015 would require the filing of an ETF Facts and delivery of the ETF Facts within two days of an investor purchasing securities of an ETF; and
2. CSA mutual fund risk classification methodology: the Proposed Amendments introduce the Proposed Methodology as a standardized risk classification methodology to be applied in determining the investment risk level of conventional mutual funds and ETFs, which are disclosed in the Fund Facts and the ETF Facts, respectively.

³ See footnote 1.

CSA Mutual Fund Risk Classification Methodology

Currently, the Fund Facts requires the fund manager of a conventional mutual fund to provide a risk rating for the mutual fund based on a risk classification methodology chosen at the fund manager's discretion. The fund manager also identifies the mutual fund's investment risk level on the scale prescribed in the Fund Facts which is made up of five categories ranging from Low to High.

An earlier version of the Proposed Methodology was published on December 12, 2013 by the CSA in CSA Notice 81-324 and Request for Comment *Proposed CSA Mutual Fund Risk Classification Methodology for Use in Fund Facts* (the **2013 Proposal**). The 2013 Proposal was developed in response to stakeholder feedback that the CSA has received throughout the implementation of the point of sale disclosure framework for mutual funds, notably that a standardized risk classification methodology proposed by the CSA would be more useful to investors, as it would provide a consistent and comparable basis for measuring the risk of different mutual funds.

A summary of the key themes arising from the 2013 Proposal was published in CSA Staff Notice 81-325 *Status Report on Consultation under CSA Notice 81-324 and Request for Comment on Proposed CSA Mutual Fund Risk Classification Methodology for Use in Fund Facts* (**CSA Staff Notice 81-325**).

Substance and Purpose

By mandating the Fund Facts, and eventually the ETF Facts, we intend to provide investors with the opportunity to make more informed investment decisions, by giving investors access to key information about mutual funds, including the investment risk level, in language they can easily understand.

We think that the introduction of a standardized risk classification methodology will help provide investors with meaningful comparisons between conventional mutual funds and/or ETFs.

The 2013 Proposal

In developing the 2013 Proposal, we reviewed the investment fund risk classification methodology developed by the Investment Funds Institute of Canada (**IFIC**) (**IFIC Methodology**), which is widely used by fund managers in Canada to disclose a conventional mutual fund's investment risk level in the Fund Facts. We also reviewed how other global regulators approached risk disclosure in their summary disclosure documents. We examined the methodology of the Committee of European Securities Regulators (**CESR**)⁴ for measuring and disclosing risk in its summary disclosure document, the Key Investor Information Document.

⁴ Now the European Securities and Markets Authority (ESMA).

Although standard deviation⁵ is used by both IFIC and CESR methodologies, we also examined other risk indicators currently in use and those that could potentially be used to determine and measure risk. We studied 15 indicators, including standard deviation, which can typically be grouped into one of five categories: overall volatility risk measures, tail-related risk measures, relative volatility measures, risk adjusted return measures, and relative risk adjusted return measures.

After a thorough analysis of these 15 indicators, we chose standard deviation as the most suitable risk indicator for the following reasons:

- Its calculation is well known and established;
- The calculation is relatively simple and does not require any sophisticated skills or software;
- It provides a consistent risk evaluation for a broad range of mutual funds;
- It provides a relatively stable but still meaningful evaluation of risk when coupled with an appropriate historical period;
- It is already broadly used in the industry and serves as the basis for the IFIC and CESR methodologies;
- It is available from third party data providers, thereby providing a simple and effective source of data for oversight purposes both by regulators and by market participants (including investors); and
- The implementation costs are expected to be minimal.

We consulted with industry representatives, academics and investor advocates, among others, in Montreal and Toronto in Fall 2013. The majority of stakeholders we spoke with supported the development of a standardized, mandatory risk classification methodology, and agreed with the use of standard deviation as the sole risk indicator to determine a mutual fund's investment risk level on the Fund Facts' scale and proposed ETF Facts' scale. Some industry participants pointed out that the fund managers should be allowed some discretion in order to override the quantitative calculation for risk classification purposes.

Feedback on the 2013 Proposal

We received 56 comment letters on the 2013 Proposal. Copies of the comment letters are posted on the website of Autorité des marchés financiers at www.lautorite.qc.ca and the website of the Ontario Securities Commission at www.osc.gov.on.ca. You can find the names of the commenters and a summary of the comments relating to the 2013 Proposal and our responses to those comments in Annex A to this Notice.

⁵ Standard deviation measures how returns vary over time from the average return. It is a measure of volatility of investment returns, i.e., how spread out the returns are from their average, *on average*.

Generally, the majority of commenters supported the development of a standardized, mandatory risk classification methodology, and agreed with the use of standard deviation as the sole risk indicator to determine a mutual fund's investment risk level on the Fund Facts' scale.

Summary of Key Changes to the 2013 Proposal

The following is a summary of the key changes made to the 2013 Proposal.

- **Application of Proposed Methodology to ETFs – s. 15.1.1, Regulation 81-102**

In addition to its application to conventional mutual funds, we extended the application of the Proposed Methodology to ETFs.

- **Investment Risk Level – Item 1 of Appendix F, Regulation 81-102**

Instead of a six-category scale, we kept the CSA five-category scale currently prescribed in the Fund Facts and proposed ETF Facts. We also changed the standard deviation ranges proposed in the 2013 Proposal, which make them consistent with the standard deviation ranges in the IFIC Methodology.

In addition, the investment risk level of a mutual fund may be increased if doing so is reasonable in the circumstances.

- **Mutual funds with less than 10 years of history - Item 4 of Appendix F, Regulation 81-102**

In the 2013 Proposal, we had a list of criteria for an index to be considered acceptable as a reference index and a list of reference index principles. We removed the list of criteria, but we kept the list of reference index principles and amended it.

- **Fundamental Changes – Item 5 of Appendix F, Regulation 81-102**

We added requirements to the Proposed Methodology on how to calculate the standard deviation where there has been a reorganisation or transfer of assets pursuant to paragraphs 5.1(1)(f), (g) or subparagraph (h)(i) of Regulation 81-102, or where there has been a change to the fundamental investment objectives of a mutual fund pursuant to paragraph 5.1(1)(c) of Regulation 81-102.

- **Frequency of determining the investment risk level of a mutual fund – s. 15.1.1, Regulation 81-102**

We changed the frequency of determining the investment risk level of a mutual fund. Rather than monthly, the investment risk level must now be determined upon the filing of a Fund Facts or ETF Facts and, in any case, at least annually.

▪ **Records of standard deviation calculation**

We removed the requirement to maintain records for a ten-year period when using the Proposed Methodology to determine the investment risk level of a mutual fund. The requirement in securities legislation to maintain records for a period of 7 years from the date the record was created applies.⁶

Summary of the Proposed Amendments

Application

The Proposed Amendments apply to conventional mutual funds and ETFs.

Overview of the Proposed Methodology

The Proposed Methodology features are:

Risk indicator	10-year (annualized) standard deviation <i>Note:</i> Calculated on a 10 year historical basis.	
Investment risk level and corresponding standard deviation ranges	Low	0 to less than 6
	Low to medium	6 to less than 11
	Medium	11 to less than 16
	Medium to high	16 to less than 20
	High	20 or greater
	Note: The investment risk level of a mutual fund may be increased if doing so is reasonable in the circumstances. Adequate records should be maintained to document this increase.	
Frequency of determining the investment risk level of a mutual fund	(a) for each filing of a Fund Facts or ETF Facts; and (b) at least annually.	

Use of a Reference Index

We propose to allow a reference index as a proxy for conventional mutual funds and ETFs that do not have a sufficient 10-year performance history. We have indicated in the Proposed

⁶ Section 11.6 of Regulation 31-103 respecting Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations.

Methodology that the appropriate reference index should meet, among other things, the following principles:

- (a) is made up of one or a composite of several market indices that best reflect the returns and volatility of the mutual fund and the portfolio of the mutual fund;
- (b) has returns highly correlated to the returns of the mutual fund;
- (c) contains a high proportion of the securities represented in the mutual fund's portfolio with similar portfolio allocations;
- (d) has a historical systemic risk profile highly similar to the mutual fund;
- (e) reflects the market sectors in which the mutual fund is investing;
- (f) has security allocations that represent invested position sizes on a similar pro rata basis to the mutual fund's total assets;
- (g) is denominated, in or converted into, the same currency as the mutual fund's reported net asset value;
- (h) has its returns computed on the same basis (e.g., total return, net of withholding taxes, etc.) as the mutual fund's returns;
- (i) is based on an index or indices that are each administered by an organization that is not affiliated with the mutual fund, its manager, portfolio manager or principal distributor, unless the index is widely recognized and used; and
- (j) is based on an index or indices that have each been adjusted by its index provider to include the reinvestment of all income and capital gains distributions in additional securities of the mutual fund.

If a reference index is to be used as a proxy, a mutual fund must disclose in the prospectus a brief description of the reference index, and if the reference index is changed, details of when and why the change was made.

The index or indices used in the management report of fund performance (MRFP) in Form 81-106F1 *Contents of Annual and Interim Management Report of Fund Performance* can also be used as a proxy to determine the investment risk level of the mutual fund, if the index or indices meet the principles set out in the Proposed Methodology.

Five-category scale

The Proposed Methodology contemplates keeping the CSA's five-category scale, ranging from Low to High, currently prescribed in the Fund Facts and proposed in the ETF Facts.⁷ We note that the standard deviation ranges for the corresponding investment risk levels set out in the

⁷ See footnote 1.

Proposed Methodology are consistent with the IFIC Methodology. This approach should minimize the changes in investment risk levels for mutual funds resulting from the implementation of the Proposed Methodology, which was a concern expressed by stakeholders.

Anticipated Costs and Benefits

The Proposed Methodology is responsive to comments we received throughout the course of the POS Project regarding the need for a standard risk classification methodology to be used in the Fund Facts. We think that the development of the Proposed Methodology would benefit both investors and the market participants by providing:

- a standard risk classification methodology across all conventional mutual funds for use in the Fund Facts and all ETFs for use in the proposed ETF Facts;⁸
- consistency and improved comparability between conventional mutual funds and/or ETFs; and
- enhance transparency by enabling third parties to independently verify the risk rating disclosure of a conventional mutual fund in the Fund Facts or an ETF in the ETF Facts.

We further think that the costs of complying with the Proposed Methodology will be minimal since most fund managers already use standard deviation to determine, in whole or in part, a conventional mutual fund's investment risk level on the scale prescribed in the Fund Facts. In addition, as risk disclosure changes in the Fund Facts or ETF Facts between renewal dates are expected to occur infrequently, the costs involved would be insignificant.

Overall, we think the potential benefits of improved comparability of the investment risk levels disclosed in the Fund Facts and ETF Facts for investors, as well as enhanced transparency to the market, are proportionate to the costs of complying with the Proposed Methodology.

Transition

Subject to the rule approval process, we anticipate publishing final rules aimed at implementing the Proposed Amendments in the Fall of 2016 (**Publication Date**). We anticipate the Proposed Amendments will be proclaimed into force three months after the Publication Date (**In Force Date**). After the In Force Date, the investment risk level of conventional mutual funds and exchange-traded mutual funds must be determined by using the Proposed Methodology for each filing of a Fund Facts or ETF Facts, and at least annually.

Local Matters

An annex to this Notice is being published in any local jurisdiction that is making related changes to local securities legislation, including local notices or other policy instruments in that jurisdiction. It also includes any additional information that is relevant to that jurisdiction only.

⁸ See footnote 1.

Some jurisdictions may require amendments to local securities legislation, in order to implement the Proposed Amendments. If statutory amendments are necessary in a jurisdiction, these changes will be initiated and published by the local provincial or territorial government.

Unpublished Materials

In developing the Proposed Amendments, we have not relied on any significant unpublished study, report or other written materials.

Request for Comments

We welcome your comments on the Proposed Amendments. To allow for sufficient review, we are providing you with 90 days to comment.

We cannot keep submissions confidential because securities legislation in certain provinces requires publication of a summary of the written comments received during the comment period.

Deadline for Comments

Please submit your comments in writing on or before March 9, 2016. If you are not sending your comments by e-mail, please send a CD containing the submissions (in Microsoft Word format).

Where to Send Your Comments

Address your submission to all of the CSA as follows:

British Columbia Securities Commission
Alberta Securities Commission
Financial and Consumers Affairs Authority of Saskatchewan
The Manitoba Securities Commission
Ontario Securities Commission
Autorité des marchés financiers
Financial and Consumer Services Commission (New Brunswick)
Office of the Superintendent of Securities, Prince Edward Island
Nova Scotia Securities Commission
Office of the Superintendent of Securities, Newfoundland and Labrador
Office of the Superintendent of Securities, Northwest Territories
Office of the Yukon Superintendent of Securities
Office of the Superintendent of Securities, Nunavut

Deliver your comments **only** to the addresses below. Your comments will be distributed to the other participating CSA members.

M^e Anne-Marie Beaudoin
Corporate Secretary
Autorité des marchés financiers
800, rue du Square-Victoria, 22^e étage
C.P. 246, tour de la Bourse
Montréal (Québec) H4Z 1G3
Fax: 514-864-6381
consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

The Secretary
Ontario Securities Commission
20 Queen Street West
22nd Floor
Toronto, Ontario M5H 3S8
Fax: 416-593-2318
comments@osc.gov.on.ca

Contents of Annexes

The text of the Amendments is contained in the following annexes to this Notice and is available on the websites of members of the CSA:

Annex A – Summary of Public Comments on the 2013 Proposal

Questions

Please refer your questions to any of the following:

Chantal Leclerc, lawyer, Project Lead
Senior Policy Advisor
Investment Funds Branch
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, ext. 4463
chantal.leclerc@lautorite.qc.ca

Marie-Claude Berger Paquin, lawyer
Analyst
Investment Funds Branch
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, ext. 4479
marie-claude.bergerpaquin@lautorite.qc.ca

Wayne Bridgeman
Deputy Director,
Corporate Finance
The Manitoba Securities Commission
204 945-4905
wayne.bridgeman@gov.mb.ca

Melody Chen
Senior Legal Counsel,
Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6530
mchen@bcsc.bc.ca

George Hungerford
Senior Legal Counsel
Legal Services, Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6690
ghungerford@bcsc.bc.ca

Irene Lee
Senior Legal Counsel
Investment Funds and
Structured Products Branch
Ontario Securities Commission
416 593-3668
ilee@osc.gov.on.ca

Viraf Nania
Senior Accountant
Investment Funds and
Structured Products Branch
Ontario Securities Commission
416 593-8267
vnania@osc.gov.on.ca

Rajeeve Thakur
Legal Counsel
Corporate Finance
Alberta Securities Commission
403 355-9032
rajeeve.thakur@asc.ca

Michael Wong
Securities Analyst,
Corporate Finance
British Columbia Securities Commission
604 899-6852
mpwong@bsec.bc.ca

Dennis Yanchus
Economist, Strategy and Operations – Economic Analysis
Ontario Securities Commission
416 593-8095
dyanchus@osc.gov.on.ca

Abid Zaman
Accountant
Investment Funds and
Structured Products Branch
Ontario Securities Commission
416 204-4955
azaman@osc.gov.on.ca

ANNEX A

**SUMMARY OF PUBLIC COMMENTS AND CSA RESPONSES ON
CSA NOTICE 81-324 AND REQUEST FOR COMMENT
PROPOSED CSA MUTUAL FUND RISK CLASSIFICATION METHODOLOGY FOR USE IN FUND FACTS**

Table of Contents	
PART	TITLE
Part I	Background
Part II	Comments on the 2013 Proposal
Part III	Issues for comment
Part IV	Other proposals from commenters
Part V	List of commenters

Part I – Background**Summary of Comments**

On December 12, 2013, the Canadian Securities Administrators (the **CSA** or **we**) published CSA Notice 81-324 and Request for Comment *Proposed CSA Mutual Fund Risk Classification Methodology for Use in Fund Facts (CSA Notice 81-324)* which proposed a standardized risk classification methodology for use in the Fund Facts. The text of the CSA risk classification methodology (the **2013 Proposal**) is contained in Annex A to CSA Notice 81-324.

The comment period expired on March 12, 2014. We received submissions from 56 commenters and the commenters are listed in Part V of this document. This document only contains a summary of the comments received on the 2013 Proposal and the CSA's responses. We received comments on disclosure items in the Fund Facts but we are not considering any additional disclosure items at

this time. Comments received on the 2013 Proposal have informed the development of our current proposal (the **Proposed Methodology**). We wish to thank everyone who took the time to prepare and submit comment letters.

Part II - Comments on the 2013 Proposal

<u>Issue</u>	<u>Comments</u>	<u>Responses</u>
General comments	<p>Many commenters provided broad support for the CSA's efforts in developing a standardized risk classification methodology, including the objectives and principles set out in the 2013 Proposal.</p> <p>One commenter, The Investment Funds Institute of Canada (IFIC), acknowledged that although the risk classification methodology developed by IFIC (the IFIC Methodology) was developed only for IFIC's members, they supported</p>	<p>We thank all commenters for their feedback.</p> <p>We are proceeding with the Proposed Methodology with proposed regulation amendments aimed at implementing the Proposed Methodology for use by conventional mutual funds in the Fund Facts and exchange-traded mutual funds (ETFs, together with conventional mutual funds, mutual funds) in the proposed ETF Facts.¹</p> <p>From our research, we know that the IFIC Methodology is the predominant risk classification methodology currently used by fund managers. Our Proposed Methodology was informed by the feedback we received on the 2013</p>

¹ See CSA Notice and Request for Comment: *Mandating a Summary Disclosure Document for Exchange-Traded Mutual Funds and its Delivery* as published on June 18, 2015.

	making it publicly available for use by non-members as well.	Proposal. We note that the Proposed Methodology is consistent with the IFIC Methodology in many respects, including the use of standard deviation (SD) as a risk measure, a five-band risk scale, and the SD ranges for the risk bands. We believe this should minimize the changes in investment risk levels for funds resulting from the implementation of the Proposed Methodology.
--	--------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Part III - Issues for comment

<u>Issue</u>	<u>Comments</u>	<u>Responses</u>
<p>1. As a threshold question, should the CSA proceed with (i) mandating the 2013 Proposal or (ii) adopting the 2013 Proposal only as guidance for IFMs to identify the mutual fund's risk level on the prescribed scale in the Fund Facts?</p> <p>Are there other means of achieving the same objective than by</p>	<p>Several commenters emphasized that any risk classification methodology developed by the CSA should be mandated so that investors can readily compare funds knowing that the investment risk levels of mutual funds are determined using a standardized risk classification methodology. One commenter noted that this would assist investors in making informed investment decisions.</p> <p>One commenter believed that requiring the adoption of a more objective and uniformly applied metric such as SD will help reduce and</p>	<p>The CSA have decided to move forward with a mandated standardized methodology. In addition to written comments received, the majority of experts we consulted with in Fall 2013 also recommended the use of a standardized risk classification methodology in order to level the playing field between mutual funds, and to eliminate arbitrage. Adopting a standardized risk classification methodology would achieve the objective of comparability across asset classes and mutual fund products.</p>

<p>mandating the 2013 Proposal, or by adopting it only as guidance?</p> <p>We request feedback from IFMs and dealers on what a reasonable transition period would be for this.</p>	<p>eliminate “arbitrage” whereby some fund managers may determine the investment risk level by using subjective factors and giving a product a lower rating than it may otherwise warrant based on a more objective assessment.</p> <p>While supporting a risk classification methodology prescribed by the CSA, one commenter suggested that where the chosen standard is impractical to implement or when it would lead to meaningless or misleading results, exemption requests should be considered by the CSA.</p> <p>Several commenters also commented that it is beneficial for Canadians to have all mutual funds evaluated on a consistent standard. However, these commenters recommended that the CSA consider adopting the current IFIC Methodology as the new mandatory standard. This would accomplish the CSA goal of ensuring consistent determination of investment risk levels across all mutual funds and also have a limited impact on existing Canadian investors and the industry. This would enable a shorter transition period.</p> <p>Two commenters suggested that the IFIC Methodology is widely used by the vast majority of the industry and is easily understood by investors, and therefore, the IFIC Methodology</p>	<p>As mentioned above, the 2013 Proposal has several features that are consistent with the IFIC Methodology, including the break points for the various risk bands. We expect that this will help reduce any transition period following the implementation of the Proposed Methodology. We note that the IFIC Methodology, as currently constructed, allows for significant use of discretion by fund managers and has not been consistently applied by fund managers in rating their mutual funds.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>should be adopted to minimize any impact on investors.</p> <p>Along the same lines, one commenter suggested that the CSA regulation should mandate use of a single methodology which is managed by an industry group with appropriate knowledge and experience to meet the objectives (expanded to include investor interest) as set out in the CSA proposal. The commenter believed that management of guidance relating to the IFIC Methodology through IFIC's Fund Risk Classification Task Force could be expanded to include representatives from different industry segments, with the CSA as observers when the methodology itself is discussed annually.</p> <p>One commenter urged the CSA to consider the Committee of European Securities Regulators (CESR), now European Securities and Markets Authority (ESMA), risk classification methodology for adoption in Canada.</p>	<p>In developing the 2013 Proposal, the CSA analyzed and considered both the IFIC and CESR methodologies. The 2013 Proposal has been amended based on the feedback received and, we believe, best fits the criteria and objectives as outlined in it. It should be noted that the European summary document and risk scale have significant differences compared to our summary documents. In our view, the Proposed Methodology best reflects the reality of our mutual fund market which allows for comparability across mutual funds.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>Several commenters believed that the CSA should adopt high level principle-based guidance with respect to risk classification rather than mandate the 2013 Proposal.</p> <p>In one commenter's view, if the risk rating is not subject to fund manager discretion then it should only be guidance.</p> <p>One commenter did not recommend adopting the 2013 Proposal as guidance for fund managers, as it would co-exist with the currently used IFIC methodology, leading to non-comparability of information in the Fund Facts.</p>	<p>The CSA believes that a standardized risk classification methodology is needed to enable investors to make meaningful comparison between mutual funds. We believe that a standardized risk classification methodology will benefit all mutual funds with greater transparency and consistency. It is our view that high-level principle-based guidance could not achieve either of these objectives, as it would allow room for potential manipulation.</p>
<p>2. We seek feedback on whether the 2013 Proposal could be used in similar documents to Fund Facts for other types of publicly-offered investment funds, particularly ETFs.</p> <p>For ETFs, what, if any, adjustments would we need to make to the 2013 Proposal?</p>	<p>Several commenters were of the view that the same risk classification methodology should apply to all investment funds to ensure a level-playing field for all products.</p> <p>Some commenters asked how alternative funds, closed end funds, leveraged ETFs or structured products' risk rating would be determined. These commenters questioned that if these non-mutual fund products come out as high risk from a volatility perspective, would comparisons by retail investors be meaningful or misleading? These commenters question whether volatility</p>	<p>We are proposing that the Proposed Methodology be used both for exchange-traded mutual funds and conventional mutual funds.</p> <p>We note that alternative funds, closed end funds and structured products are not currently required to produce a Fund Facts or an ETF Facts, and therefore, are not required to determine their investment risk level. Therefore, the Proposed Methodology will not apply to such products. Should the disclosure requirements for these non-mutual fund products change, the CSA would</p>

<p>For instance should standard deviation be calculated with returns based on market price or net asset value per unit?</p>	<p>alone is a sufficient measure of risk for these types of products. There may be high-risk mutual funds that are significantly less risky than a high-risk closed-end fund or alternative fund but this may not be apparent, if they are all bunched in the same risk category. Some commenters suggested that the limitations of volatility risk will likely become evident when trying to expand summary disclosure to other types of funds.</p> <p>Several commenters favoured using market price data rather than net asset value (NAV) in calculating SD for ETFs since it is more reflective of the returns investors are likely to realize.</p> <p>Two commenters submitted that whether SD is best measured based on market price or NAV would be best determined by a focussed investigation. One of these commenters urged the CSA to include ETFs in the study before publishing any proposals.</p>	<p>consider the applicability of the Proposed Methodology to such products.</p> <p>The CSA conducted research on this issue to assess whether there are significant differences in the investment risk level of a mutual fund if market values are used versus NAV. While a very small minority of ETFs provided a different risk rating by using market value versus NAV, we note that the larger issue the CSA encountered was consistent availability of market values for thinly traded ETFs or for the advisor series of ETFs. Given the lack of consistent market value data for ETFs, the CSA are proposing that NAV be used to determine investment risk level.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		Using NAV to determine investment risk level also allows for consistency with performance reporting and continuous disclosure requirements for mutual funds.
3. We seek feedback on whether you agree or disagree with our perspective of the benefits of having a standard methodology, as well as whether you agree or disagree with our perspective on the cost of implementing the 2013 Proposal.	<p>The vast majority of commenters who answered this question agreed with the CSA's perspective on the benefits of having a standard risk classification methodology as it will provide consistency and transparency of disclosure and improved comparability of different mutual funds.</p> <p>Some commenters estimated that many fund managers will have a significantly high percentage of their mutual funds moving to a higher risk classification under the 2013 Proposal, resulting in significant impact for dealers and investors.</p> <p>Two commenters added that the cost to fund managers and dealers would be minimized if the IFIC Methodology is adopted since most firms already calculate and review the risk associated with their product in accordance with this methodology.</p> <p>A few commenters who agreed with the benefits of having a standardized risk classification methodology suggested that the cost incurred by</p>	<p>We agree that a standardized risk classification methodology will enhance transparency and ensure comparability between mutual funds. We have made a number of changes to the 2013 Proposal specifically in response to the comments received regarding the impact on dealers. We have retained the five-category risk scale currently used in the Fund Facts, used SD as the risk indicator and our proposed risk band break points are consistent with those used by the IFIC Methodology. We believe these changes to the 2013 Proposal will minimize the cost of implementation for both fund managers and dealers.</p>

	<p>fund managers is not expected to be significant if current risk categories and risk band breakpoints are not changed. This is because dealers would not have to amend their processes and systems technology to accommodate changes. Changes in the risk classification of funds, however, would require dealers to conduct client account reviews, re-paper client accounts and/or change client portfolio allocations.</p>	
<p>4. We do not currently propose to allow fund IFMs discretion to override the quantitative calculation for risk classification purposes. Do you agree with this approach?</p> <p>Should we allow discretion for IFMs to move their risk classification higher only?</p>	<p>Several commenters agreed that fund managers should not be allowed to override the quantitative calculation for risk classification purposes. Two of these commenters suggested that if only a quantitative metric is used to determine the investment risk level, the CSA should allow fund managers discretion to move their risk classification higher only.</p> <p>A few commenters explained that not allowing the use of qualitative factors for the purposes of determining investment risk levels was advantageous as discretion can lead to misleading ratings and defeat the goal of comparability and transparency. One commenter added that if truly extraordinary circumstances prevail, some explanatory disclosure should be allowed.</p> <p>Several commenters were of the view that other</p>	<p>After considering the comments received, the CSA recognize that circumstances could give rise to the need for consideration of qualitative factors in addition to the quantitative calculation in determining the investment risk levels of mutual funds. Therefore, the Proposed Methodology contemplates the use of discretion to classify a mutual fund at a higher investment risk level.</p> <p>However, the CSA are of the view that there should be no discretion to classify a mutual fund into a lower investment risk level. We consider that a mutual fund should be classified, at a minimum, at the investment risk level determined by its SD.</p>

	<p>types of risk, both measurable and non-measurable, may exist. The commenters believed fund managers must retain their discretionary power to classify an investment fund either higher or lower than the risk classification indicated by quantitative results. Doing so allows a fund manager to make full, true and plain disclosure of all material facts relating to the investment funds being offered. By removing discretion completely, the 2013 Proposal removes the responsibility of fund managers to consider other factors that could affect the risk of a fund, and thus reduces the responsibility to disclose all risks. One of the commenters added that the prospectus and Fund Facts impose civil liability so it is crucial that a fund manager is comfortable with the investment risk level assigned to a particular fund. Some commenters believed that a fund manager can document the reasons for deviating from the numerical SD calculation where they do so.</p> <p>One commenter supported the inclusion of a qualitative element which could be monitored by a third party, in conjunction with industry input and participation.</p> <p>Another commenter told us that it was important that fund managers be provided with discretion when determining the investment risk classification of funds in order to maintain</p>	
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

	consistency year over year. The commenter added that fund managers should be prepared to defend their use of discretion if it is questioned by the CSA.	
<p>5. Keeping the criteria outlined in the introduction above in mind, would you recommend other risk indicators?</p> <p>If yes, please explain and supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>Approximately two thirds of the commenters agreed with the use of SD as a comparable measure of risk for the purposes of a risk classification methodology. SD's simplicity, objectivity and relevance in measuring volatility risk are shared by the commenters. Its applicability to a large range of funds was also commended.</p> <p>While commenters generally supported the use of SD, some remained concerned with oversimplifying mutual fund risk to a single, quantitative measure. The commenters suggested that when asked about risk, many investors indicate their greatest concern is the risk of loss of capital, which is not captured by SD.</p>	<p>The CSA propose to keep SD, which measures volatility of past returns of the mutual fund, as the risk indicator for the Proposal Methodology. We are of the view that given the available alternatives and the known data obstacles, SD is still the best general risk indicator and one that is useful as a first test to measure overall risk. Our analysis of data from the Canadian fund marketplace revealed that there were relatively few cases where alternative risk indicators signaled a higher risk rating than that indicated by SD. We also note that most risk indicators will tend to underestimate risk where the probability of event risk (i.e. unforeseen event) is high.</p> <p>Before the CSA decided on SD as its preferred risk indicator, we conducted a thorough study of 15 other indicators. The other indicators studied included, among others, risk/return indicators, (such as the Sharpe Ratio, the Information Ratio and the Sortino ratio), tail risk indicators (such as Value at Risk (VAR), CVAR) and performance indicators (such as worst period). Our study included an assessment of how well each of these indicators met our principles for the development of the Proposed Methodology. Further, we also</p>

	<p>A few commenters opposed the use of SD as an indicator of risk disclosure in the Fund Facts. They felt that SD is not easily understood in practical terms by most retail investors. They wondered if retail investors will understand that a fund with a high SD does not necessarily mean</p>	<p>assessed if any of these indicators added further value as a secondary indicator in addition to using SD as a primary indicator.</p> <p>To perform this analysis, we looked at data from mutual funds that were available in Canada from 1985 to 2013. We noted that these indicators tended to have significant correlation with SD. In other words, if VAR, as an example, indicated high risk for a particular fund, SD would have a similar higher risk indication. In only a small minority of instances (less than 2%) did SD tend to underestimate risk relative to another indicator such as VAR. Even in such instances, these funds tended to be small/mid cap equity and resource/precious metals equity funds, which already tend to be classified in the Medium to High or High risk category based on the SD calculation. We, therefore, concluded that SD did as good a job as any other indicator, and the additional complexity and regulatory burden associated with adding a secondary indicator was not justified.</p> <p>Since the creation of the Fund Facts, SD has been widely used to determine the investment risk level of a mutual fund on the risk scale in the Fund Facts. While investors may not be able to understand the mathematical calculation of SD, there is a plain language description of volatility in</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>that such a fund is worse than another with a low SD.</p> <p>Several commenters believed that SD requires some knowledge of mathematical statistics to be employed effectively for informed decision making. Such approach is much too complex to be used by retail investors, no matter how well described in plain language.</p> <p>Another commenter was concerned that SD is an insufficient, inappropriate and not well-understood measure of risk. Additional descriptions of risk exist and are preferable as they propose a table/graph of worst-case and best-case historical return scenarios that can be used to demonstrate fund volatility. According to this commenter, the Fund Facts' disclosure of volatility is presented and used as though it gives an indication or assurance of future variability/risk. The commenter encouraged the CSA to do exhaustive cognitive and behavioural testing to determine what patterns of variation a risk-averse investor would view as risky before finalizing the statistical models, the classifications and the ranges that have been proposed. In the commenter's opinion, investors understand risk in terms of potential dollar losses in their portfolio more easily than percentage returns. In the commenter's experience most investors can understand graphs and tables far</p>	<p>the Fund Facts. The investment risk level, along with other key information in the Fund Facts, such as the suitability section will help investors make an informed investment decision.</p> <p>Further, in the Fund Facts, under the risk scale, there is a cross reference to the Risk section of the mutual fund's simplified prospectus for more information on risks.</p> <p>The CSA disagrees with the commenter. Past volatility is not presented in the Fund Facts as being an assurance of future variability. Under the section "<i>How risky is it?</i>" in the Fund Facts, it states "<i>This rating is based on how much the fund's returns have changed from year to year. <u>It doesn't tell you how volatile the fund will be in the future. The rating can change over time. A fund with a low risk rating can still lose money.</u></i>"</p> <p>Under the same section, there is a cross reference to the Risk section of the mutual fund's simplified prospectus for more information about the risk rating and specific risks that can affect the mutual fund's returns.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>more readily than calculations such as SD.</p> <p>According to one commenter, SD on its own does not tell us anything about the uncertainty of price movements (be it their size or their probability of occurring) or the uncertainty of events surrounding price movements, or whether it is a good or a bad risk to assume. Therefore relying on SD as the sole information point about risk does not inform the investor about the actual range and impact of outcomes that could affect them.</p> <p>Two commenters were of the view that looking at volatility risk alone can be misleading and lead to sub-optimal decisions for the investor. As a result, some risk/return metric disclosure should be added as a supplement to any type of risk disclosure. Metrics such as Sharpe ratio and Information ratio would provide additional clarity to how effectively fund managers use risk and how consistent their returns are. These commenters added that the Sharpe ratio and the Sortino ratio are far more meaningful as they measure risk adjusted returns. The Sharpe ratio allows an investor the ability to quantify an investment's risk relative to its investment performance in order to decide if a financial product is worth the risk. One of these commenters noted that the Sortino ratio is a more meaningful measure of investment risk</p>	<p>Please see response above which describes the CSA's analysis in regard to consideration of other metrics.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>than SD as the Sortino ratio is similar to the Sharpe ratio, but its denominator focuses solely on downside volatility, not overall volatility. It is only downside volatility that is relevant and unwanted. This is a serious flaw in the calculation of both SD and the Sharpe ratio as a measure of risk. The Sortino ratio is a more meaningful measure of investment risk than SD.</p> <p>The commenter recommended that investment risk levels be measured based on portfolio holdings, thus reflecting the inherent risks. Should the CSA proceed with mandating a standardized risk classification methodology, the commenter strongly recommended that it be based on a blend of measures that includes Conditional Value at Risk (CVaR) and a holdings-based approach. The commenter believed that the use of the SD measure as the sole measure of risk does not serve the best interests of the investors.</p>	<p>Please see response above which describes the CSA's analysis in regard to consideration of other metrics.</p>
<p>6. We believe that standard deviation can be applied to a range of fund types (asset class exposures, fund structures, manager strategies, etc.). Keeping the criteria outlined in the introduction above in mind, would you recommend a different</p>	<p>Several commenters agreed that a uniform measure should be applied across all investment funds.</p> <p>Two commenters submitted that given the structured nature of target date funds, balanced funds and T-class series of securities, a different approach to articulating risk is required for these types of funds.</p>	<p>We thank commenters for their feedback.</p>

<p>Volatility Risk measure for any specific fund products?</p> <p>Please supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>In regard to target date funds, commenters indicated that one of the associated risks is a premature movement to a safe mode (a “triggering event”) which happened in 2008 - such a risk is not captured by SD. Further, life cycle funds are designed such that their risk level changes over time, so a backward looking risk measure may not be a suitable indicator of product risk as it may overstate the risk of the fund at a point in time.</p> <p>In regard to balanced funds, commenters noted that constant changing of asset mix can be a challenge in regard to risk classification. Similarly, some commenters pointed to tactical asset allocation funds as a challenge for the proposed risk classification methodology since the underlying statistical distribution is constantly changing for such funds.</p> <p>Similarly, commenters also pointed to T-series of securities that return capital each month, suggesting that finding an appropriate index for the purposes of backfilling information may be</p>	<p>In order to address concerns relating to overstatement of investment risk levels for target date funds, we performed an analysis of the volatility profile of current target date funds. The analysis demonstrated that target date funds closer to their target date did indeed have lower SD, however, the difference in SD over the life cycle of target date funds was relatively small owing primarily to the inherent diversification attributes of products. Thus, we expect that many target date funds will remain in the same risk band over the course of their existence and those that do shift will not shift by more than one risk band, and even then very slowly. Therefore, the CSA did not propose a change to the Proposed Methodology since overstatement of risk for target date funds was not supported by the data studied.</p> <p>For balanced funds and T-series of securities, the 2013 Proposal allows for discretion to use a reference index as a proxy for missing information that best fits the risk profile of such funds. The reference index can be a single index or a blend of indices that best fits the risk profile, and therefore, should allow an index to be customized to the risk profile of the fund.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>difficult. Further, such mutual funds run the risk of disintegration if payouts are too steep, and such a risk is not captured by SD.</p> <p>Commenters also suggested that currency hedged funds complicate return distribution profile and fund behavior/volatility, thus a different approach may be needed for currency hedged funds, such as a separate SD calculation for the hedged and unhedged series of a mutual fund.</p> <p>One commenter noted that ETFs and exempt funds by their nature are different products. The commenter supported investigating the possibility of using a different volatility risk measure for specific fund products.</p> <p>One commenter agreed that a risk classification methodology that is based on SD of fund returns is a good measure of a fund's risk. However, fund managers should have the flexibility to supplement SD with other measures that may be more tailored to the specific fund. A good measure for a fixed income fund, for example, would be duration, which is a measure of sensitivity to interest rate risk, added this commenter. Another possible measure, for a fund that uses derivatives particularly, would be</p>	<p>The Proposed Methodology requires that the investment risk level of a mutual fund be determined by using the oldest series of the mutual fund, <i>unless</i> the oldest series has a different profile or materially different terms associated with it. As such, where appropriate, the investment risk level of currency hedged series of a mutual fund should be determined separately if it is materially different to the other series of the mutual fund.</p> <p>As noted above, we are proposing that the Proposed Methodology be used both for exchange-traded mutual funds and conventional mutual funds.</p> <p>Please refer to our responses under question #5 in regard to applicability of other risk measures in addition to SD.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	VAR.	
<p>7. We understand that it is industry practice (for IFMs and third party data providers) to use monthly returns to calculate standard deviation. Keeping the criteria outlined in the introduction above in mind, would you suggest that an alternative frequency be used?</p> <p>Please specifically state how a different frequency would improve fund risk disclosure and be of benefit to investors.</p> <p>Please supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>Commenters agreed that using a mutual fund's monthly returns is appropriate. Commenters added that monthly data is traditionally used to assess risk and return data in the mutual fund industry.</p>	<p>Given the feedback from commenters, the CSA are keeping the monthly returns with reinvestment of all income and capital gains distributions for the Proposed Methodology.</p>
<p>8. Keeping the criteria outlined in the introduction above in mind, should we consider a different time period than the proposed</p>	<p>Several commenters agreed with the proposed 10 year period as the basis for risk rating disclosure. One commenter added that a 10 year period has the effect of attenuating sudden changes in financial markets and helps smooth out extreme</p>	<p>After reviewing fund data for the Canadian fund marketplace, we are of the view that the use of ten-year performance returns is preferable to both shorter (3, 5, 7 years) and longer time periods (15, 20, 25 years) as it strikes a reasonable balance</p>

<p>10 year period as the basis for risk rating disclosure?</p> <p>Please explain your reasoning and supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>fluctuations which are often temporary.</p> <p>Although one commenter supported the use of longer-term performance data to calculate SD, the commenter suggested that this be modified to 10 years or as far back as required to include at least one bear market for the mutual fund or its relevant benchmark.</p> <p>One commenter agreed with the proposed 10 year period as the basis for comparison of SD across mutual funds. However, the commenter was of the view that a 10-year period would be insufficient for measuring risk of loss. There are long periods of time where capital markets have delivered strong performance with limited downside. While a rolling 10-year measurement period will not significantly impact the SD calculation, it could significantly impact the worst and best returns. For risk of loss to be a stable indicator, it requires a static start date, with as long a time period as possible (for example, starting from 1960).</p> <p>Some commenters disagreed with the use of a 10 year time period for the purposes of the SD calculation. One commenter noted that the average lifespan of a mutual fund is less than 6 years, while studies indicate that the average holding period of a mutual fund is less than 5 years and shrinking. This indicates that a typical</p>	<p>between indicator stability and data availability.</p> <p>We also note that the CSA studied data of available mutual funds and various indices using varying time periods ranging from three, five, seven, ten and fifteen years for the calculation of the SD. We noted that three, five and seven year SD results caused frequent risk band changes for a number of funds resulting in significant costs for fund manufacturers as well as dealers. Compared to such time periods, a 10 year SD calculation was a more stable indicator of risk. We note that moving from a 10 year SD calculation to a 15 year SD calculation only provided minimally increased stability as a risk indicator, and any benefits from moving to a time period longer than 10 years would be offset by the costs of gathering data for a longer time period. We also note that a 10 year time period typically tends to catch at least one downturn in economic and financial markets.</p> <p>In regard to comments about the average life of a mutual fund and the average holding period of a mutual fund, we note that the investment risk level is intended to capture the volatility risk of a particular mutual fund and a particular asset class rather than providing an assessment of the risk profile of an average mutual fund investor.</p>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>investor will not experience the smooth, consistent ride that a 10 year SD implies, but will experience the swings in volatility that occurs over a 5 year period. The commenter conceded that using the 10 year period will ensure that mutual funds are not frequently switching risk categories.</p> <p>One commenter felt that the use of a 3-year annualized SD model would decrease the ability of funds to obfuscate their risk rating and allow for better comparability across all mutual funds, as more funds would possess this complete return history. Another commenter suggested that the CSA should consider whether it is better to use a 7-year SD if this presents fewer incidences of needing to use a reference index as a proxy and will, therefore, be subject to less manipulation.</p> <p>One commenter thought that using a 10-year history to calculate the SD for an investment fund may result in an investment fund being classified as more volatile than it actually is if there are two volatile periods i.e. at the beginning and at the end of the 10 years. The commenter believed that using three-to-five-year historical data would be the appropriate timeframe as this represents the average time that an investor holds securities of an investment fund.</p>	
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

	<p>Several commenters did not believe that a 10-year annualized SD provides any more information than the 3 or 5 year annualized SD presently prescribed under the IFIC methodology. These commenters recommended adopting 3 or 5 year annualized SD similar to the IFIC Methodology.</p> <p>To the best of another commenter's knowledge there is no research indicating that 10 years is a better indicator of a market cycle versus 5 years or 15 years, other than that the longer periods smooth results.</p> <p>One commenter noted that requiring the presentation of a 10 year measure of volatility (real or simulated) is contrary to the CFA Institute's Global Investment Performance Standards (GIPS). The commenter suggested that rather than selecting one risk category for a fund, the volatility of the fund be presented over time in graph format by showing, for each period, the annualized three year SD. This commenter recommended shortening the period to 5 years, similar to the CESR Guideline.</p>	<p>We note that the purpose of the GIPS presentation is entirely different from the purposes of presentation of risk classification level in the Fund Facts or ETF Facts. GIPS performance presentation aims to ensure fair presentation of investment performance results of money managers, rather than an assessment of the risk level of their portfolios.</p>
<p>9. Keeping the criteria outlined in the introduction above in mind, should we consider an alternative</p>	<p>A few commenters agreed that a consistent approach should be applied across all series/class of a mutual fund.</p>	<p>Our analysis concluded that the variance of the SD calculation is small across series/classes of securities of the same mutual fund. For this reason, and after considering the comments received, we</p>

<p>approach to the calculation by series/class?</p> <p>Please supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>One commenter did not believe that it is necessary to apply the 2013 Proposal to individual series/classes of a mutual fund. Each series/class of a mutual fund has identical fund holdings and therefore bears equivalent levels of risk. While it is true that returns vary by series/class, differences in SD are slight to non-existent.</p> <p>Several commenters submitted that the fund manager should use the total returns of the “oldest” mutual fund series/classes as the basis for his/her volatility risk calculation across all the mutual fund series/classes having the same strategy as the volatility risk remains the same. Two of these commenters added that this should be the case unless an attribute of a particular fund series/class would result in a materially different level of volatility risk (e.g. currency hedging), in which case, the total returns of that particular mutual fund series/class must be used.</p> <p>One commenter told us that risk should be calculated and reported separately for different series of a mutual fund’s units (for example, D and F class series) given that the greater the fees, the greater the risk of loss while SD does not change.</p>	<p>are not requiring that the investment risk level be determined for each series/class of securities of a mutual fund, unless a series/class of securities possesses an attribute that could result in a different investment risk level than that of the mutual fund. In such instances, the investment risk level should be determined for that particular series/class of securities. An example of such an instance would be a currency hedged series/class of securities of a mutual fund which could have materially different performance returns relative to the other series of the mutual fund which may result in a different investment risk level.</p>
<p>10. Keeping the criteria outlined in the introduction</p>	<p>A few commenters agreed with the use of a reference index in the absence of sufficient</p>	<p>The CSA are aware that the majority of mutual funds do not have 10 years history required for the</p>

<p>above in mind, do you agree with the criteria we have proposed for the use of a reference index for funds that do not have sufficient historical performance data?</p> <p>Are there any other factors we should take into account when selecting a reference index?</p> <p>Please supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>historical statistical information. One commenter not only agreed with the use of a reference index for the purpose of backfilling missing data but suggested that funds that have a 10 year history should provide data corresponding to a reference index similar to their funds. In so doing, investors could compare a fund's volatility with the volatility of its reference index.</p> <p>One commenter was of the view that using a reference index is not an appropriate method of representing true expected volatility of any mutual fund and may lead to unintended consequences. When the performance of a reference index is compiled with the historical returns of a mutual fund, it does not allow investors to determine if the fund manager's active management style adds to the volatility of the fund or whether that is a function of its reference index. The commenter believed that permitting a fund manager to choose a reference index as a proxy will insert a measure of uncertainty and discretion into the calculation. In order to reduce some of the discretion, the commenter recommended that if use of a reference index as a proxy is permitted, fund managers should also be required to perform the calculation based only on the actual returns of the mutual funds and show that information alongside the reference index, and explain (if there is a difference) how the mutual fund would</p>	<p>Proposed Methodology. To address this issue, we have proposed the use of a reference index as a proxy for the missing data. The Proposed Methodology sets out criteria for what constitutes an appropriate reference index to be used as a proxy for the purposes of backfilling missing data history.</p> <p>The Proposed Methodology requires the selection of a reference index that reasonably approximates the volatility and risk profile of the mutual fund. The Proposed Methodology also sets out criteria for selecting and regularly monitoring the appropriateness of the reference index. We do not propose to add the suggested data points to the Fund Facts at this point as this is only likely to add confusion, in particular, for retail investors.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>fit in a different risk band if the actual performance history and not using the reference index as a proxy for the missing returns over a 10 year period.</p> <p>Two commenters suggested that the use of a reference index is contrary to every other CSA publications, particularly CSA Staff Notice 31-325 <i>Marketing Practices of Portfolio Managers</i> issued July 2011 (a successor to OSC Staff Notice 33-729 <i>Marketing Practices of Investment Counsel/Portfolio Managers</i> issued November 2007). In both notices, the use of hypothetical or simulated performance data, especially for retail investors, is basically prohibited. Only actual returns are to be presented. It is also noted that under no circumstances are hypothetical and actual returns to be linked, which the 2013 Proposal specifically requires. The prohibition on hypothetical data is due to the various risks and inherent limitations in using such data, as outlined in the Notices. Consequently, the use of a reference index as a proxy for returns over a 10 year period as if they were achieved by the mutual fund and linking them to actual returns, is contrary to established CSA policy. The generation of a hypothetical or simulated risk profile, utilizing a linkage of theoretical and actual returns, is also prohibited by the CFA Institute GIPS.</p>	<p>The CSA believe that the use of a reference index data in determining the investment risk level of a mutual fund is not contrary to previous CSA publications on the use of hypothetical or simulated performance data. The use of reference index data in the Proposed Methodology is limited to determining the investment risk level of a mutual fund which is disclosed in the Fund Facts or ETF Facts. The reference index is not used as a representation of a mutual fund's performance but rather it acts as a proxy for missing data in determining its investment risk classification using the Proposed Methodology.</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>Two commenters asked that the CSA provide greater clarity around what can be used as a reference index, for instance whether fund managers may use blended indices and if so, whether such use must be disclosed in the mutual fund's prospectus. It should also be clarified in what circumstances, if any, a change in reference index from what was originally disclosed would constitute a material change.</p> <p>Several commenters suggested that the reference index be consistent with the broad-based market index chosen for the Management Report of Fund Performance (MRFP). Applying different criteria for the MRFPs and the fund's risk classification will create confusion for both investors and dealers added another commenter.</p> <p>Two commenters agreed that fund managers should have the discretion to select an appropriate reference index to increase the information set of a fund to 10 years. These commenters would, therefore, extend this consideration to also allow using imputed data in situations where a fund's past returns are not representative of the fund's current attributes due to material and intentional changes to the fund. For example, if a mutual fund's securityholders vote to modify the fundamental investment objectives of a mutual fund, such that the returns</p>	<p>The Proposed Methodology allows for the use of blended indices and requires that if the reference index has changed since the last prospectus, the prospectus provides details of when and why the change was made.</p> <p>The same index or indices used in the MRFP of a mutual fund can be used to determine its investment risk level if the index or indices reflect the risk profile of the fund and meets the criteria for an appropriate reference index as outlined in the Proposed Methodology.</p> <p>We agree with the comments made and have made some changes to the 2013 Proposal to address instances where there has been a fundamental change in the investment objectives or a reorganization of a mutual fund.</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>of the fund would behave differently than it has previously, essentially making it a new mutual fund. One of these commenters also wanted to caution the CSA that determining an appropriate reference index may be difficult for mutual funds with volatility of returns that are different than any existing reference index.</p> <p>One commenter noted that there is no perfect solution to choosing a reference index and that the investment objectives of some mutual funds are so flexible and unique that none of the widely available benchmarks capture the mutual fund's exposure or strategy. Two commenters were of the view that a mutual fund's returns may not be highly correlated to the index because of the mutual fund's active investment strategies. The 2013 Proposal requires a reference index to meet each of the stated criteria which prove particularly difficult for innovative mutual funds where risk management is held out as a defining feature of the mandate, such as low volatility and target return funds.</p> <p>Another commenter proposed that the CSA should consider Canadian Investment Funds Standards Committee (CIFSC) category-based benchmarks as potential proxies because they are better proxies for the investor experience than market-based benchmarks.</p>	<p>According to the criteria for a reference index set out in the Proposed Methodology, the returns of the reference index should be <i>correlated</i> to the returns of the mutual fund, rather than replicate the returns exactly. As such, we believe there are sufficient reference indices available that can serve as a proxy for the risk profile of actively managed funds.</p> <p>Fund managers have discretion in their selection of the reference index as long as the reference index appropriately reflects the risk profile of the fund's investment objectives and meets, among other things, the criteria outlined by the CSA in regard to what is an appropriate reference index.</p>
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>One commenter requested clarification on the conditions that the indices be “widely recognized” and “publicly available”. On the criterion of “publicly available”, the commenter noted that very few index publishers issue monthly data or make the SD of index returns available to the public free of charge. The commenter also noted that many fund types, such as sector funds, real estate funds, high yield funds and floating rate debt funds, would generally find the most suitable proxies among indices that are neither widely recognized nor whose data is publicly available.</p> <p>Two commenters believed there may be some concerns surrounding the practice of the fund managers selecting their own reference indexes as fund managers may aim keep the risk rating of their fund at a certain level. In such instances, the fund manager could choose an index with the lowest possible investment risk level while abiding by the lax criteria put forth by the CSA. Having a third party, such as data providers or industry participants, select the reference index on behalf of the fund manager would eliminate the conflict of interest. One of these commenters also had concerns as to whether or not the CSA has the means to effectively monitor index selection to ensure the chosen benchmarks accurately reflect the potential volatility of a mutual fund.</p>	<p>In response to comments, we have removed the requirement that the reference index be widely recognized and publicly available in all instances.</p> <p>We believe that the requirement to disclose the chosen reference index in a mutual fund’s prospectus allows for transparency. Where CSA staff have questions around the appropriateness of a reference index, the mutual fund may be the subject of a continuous disclosure review in this area.</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>One commenter was of the view that certain fund of funds may not have the requisite 10 year history however, the underlying fund may have been in existence for a longer time period. In this case, using the returns of a reference index would not be a meaningful representation of a fund's risk level, rather preference should be given to the performance history of the underlying fund which may have been in existence for a longer time period.</p> <p>Two commenters believed that the consultation paper should have provided details of exactly how costless index returns are to be adjusted in order to link to actual after-fee fund returns to obtain 120 data points where actual data is less than 10 years.</p>	<p>In instances where the underlying fund has a 10 year history, and the top fund's stated investment objectives and strategy is to "clone" that underlying fund, staff may consider allowing, through exemptive relief, the use of the underlying fund's volatility of returns for the purposes of determining the top fund's investment risk level.</p> <p>We do not propose that index data be adjusted for fees. We do not believe fees impact volatility of returns to a significant extent.</p>
<p>11. Keeping the criteria outlined in the introduction above in mind,</p> <p>i. Do you agree with the proposed number of risk bands, the risk band break-points, and nomenclature used for risk band categories?</p> <p>ii. Do the proposed break</p>	<p>Several commenters told us that the 2013 Proposal's risk bands and associated risk categories will lead to a large number of mutual funds being re-classified into a higher investment risk level, without any associated change in the mutual fund's risk. According to two of these commenters, between 70% to 80% of their mutual funds would move upwards to a higher investment risk level under the 2013 Proposal. One of the commenters did not believe that it is necessary to have a "Very High" investment risk level as there are very few</p>	<p>In response to the concerns expressed by commenters about the change in the risk scale from 5 categories to 6 categories and the associated costs, the CSA are proposing to retain the current CSA five-band risk scale used in the Fund Facts to avoid unnecessary reclassification of mutual funds and suitability reassessments which may be triggered as a result. While our intention in proposing a six band risk scale was to improve the segregation of asset classes across risk bands, we acknowledge stakeholders concerns raised in this regard.</p>

<p>points allow for sufficient distinction between funds with varying asset class exposures/risk factors? If not, please propose an alternative, and indicate why your proposal would be more meaningful to investors.</p> <p>Please supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>mutual funds which would be included in this band. A few commenters recommended that the CSA use the same number of risk bands and the same nomenclature as described in the IFIC Methodology to avoid investor confusion and industry disruption.</p> <p>One commenter preferred the use of 5 risk categories rather than 6 for the reason that current <i>know your client (KYC)</i> are based on 5 band risk tolerance levels. According to the commenter, losing the symmetry between the KYC classification and the <i>know your product (KYP)</i> investment risk level from the Fund Facts will seem illogical and create confusion for investors and their advisors.</p> <p>Two commenters noted that under the 2013 Proposal, the majority of mutual funds would be labeled as “Medium-to-High”, while typically exhibiting only a fraction of the volatility of the highest risk investments. Given the range of investment options and associated investment risk levels, it is not intuitive that broad-based equity mutual funds, which typically exhibit risk levels consistent with broad markets, would be have a “Medium-to-High” investment risk level.</p> <p>Several commenters queried whether the additional investment risk level of "Very High" is necessary in light of it extremely limited</p>	
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

	<p>applicability. One of these commenters urged the CSA to consider an alternate labeling system with investment risk levels ranging from “Very Low” to “High” which would limit unnecessary material change filings, prospectus amendments and suitability reviews which would ultimately be more cost-effective and minimize confusion for investors in this area.</p> <p>Along the same line, a few commenters questioned why this new risk scale is any better than the current scale, given that it was the CSA that developed the current risk scale (mandated in conjunction with the Fund Facts regime introduced in January 2011). One commenter questioned the meaning of the CSA’s explanation that the new investment risk levels will achieve “more meaningful volatility clustering in the fund universe” and also asked how the new risk bands – including the new sixth band - achieve this.</p> <p>One commenter believed that the thresholds have been set somewhat too low; i.e., the proposed bands place mutual funds that the commenter believed should be in a lower risk category into a higher one.</p> <p>One commenter fundamentally disagreed with the CSA’s proposal to fix the risk band break points. The fundamental problem is that values</p>	
--	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

	<p>of the ranges were presumably selected to represent the riskiness of specific asset classes over some historical period, but there is no guarantee that the values will continue to do so in the future, as the risk levels of asset classes' change over time. For this reason the commenter favoured a system with floating risk bands.</p> <p>According to two commenters, applying the 2013 Proposal while maintaining the bands and labels from the IFIC Methodology would result in fewer funds requiring re-classification during implementation of the 2013 Proposal. This approach would also significantly reduce the transition time.</p> <p>One commenter believed that there should be a distinction between mutual funds that claim to offer full principal stability, such as money market funds, and those that offer high but not complete principal stability. The commenter added that there would be a benefit to adopting the same 7 band scheme as the CESR methodology.</p> <p>For the benefit of the investor and to provide a clearer picture of the actual risk level of the mutual fund, one commenter proposed that rather than increasing the number of risk categories available, the CSA simply require mutual funds to indicate its SD on the risk scale</p>	
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

	<p>in the Fund Facts. In this manner, an investor would have a more accurate indication of the relative risk level for the mutual fund and an easy way to compare mutual funds with similar mandates, and the need to reclassify investment risk levels and/or increase the number of risk bands is reduced.</p> <p>Two commenters acknowledged that adopting the 2013 Proposal may result in changes to the investment risk level for some mutual funds. However, the commenters submitted that the need for some reclassification of funds into a different (and more accurate) investment risk level is not a valid reason not to adopt a standardized risk classification methodology.</p>	
<p>12. Do you agree with the proposed process for monitoring risk ratings?</p> <p>Keeping the criteria outlined in the introduction above in mind, would you propose a different set of parameters or different frequency for monitoring risk rating changes?</p> <p>If yes, please explain your reasoning. Please</p>	<p>The majority of commenters believed that monthly monitoring is excessive and burdensome. Several commenters recommended semi-annual or annual monitoring. Several other commenters recommended that the CSA simply adopt an annual monitoring process that is tied to a fund's annual renewal and that it be aligned with other instances where there is a material change to the business, operations or affairs of a fund (e.g. change of fundamental investment objective, merger, etc.).</p> <p>Some of these commenters were concerned with how the proposed monthly monitoring process</p>	<p>To address the comments raised regarding the regulatory burden, the Proposed Methodology requires the frequency of determining the investment risk level of a mutual fund to be at least annually, and within 60 days of the date of the Fund Facts or ETF Facts. This is a minimum frequency requirement and the investment risk level of the mutual fund should be reassessed more frequently, as appropriate.</p>

<p>supplement your recommendations with data/analysis wherever possible.</p>	<p>would apply to “borderline” mutual funds that sit on the higher end of a risk band range. These mutual funds would typically fluctuate between two risk bands from month to month, which, under the 2013 Proposal, would require more frequent re-classification. Where a fund manager is required to re-classify a borderline mutual fund more frequently, an amended Fund Facts and press release must be filed within 10 days of the last monthly calculation of the fund’s SD. This is costly, burdensome and would likely lead to investor confusion.</p> <p>One commenter commented that a risk classification methodology should provide a means to ensure that short-term fluctuations in investment risk levels are minimized. The 2013 Proposal seeks to avoid such short-term fluctuations by providing two tests associated with the monthly calculation. However, the commenter found these tests to be a bit confusing and potentially contradictory. The commenter pointed to the CESR methodology as being more intuitive, with less potential to provide contradictory signals.</p> <p>One of these commenters recommended that any changes to a mutual fund’s investment risk level should be a required discussion point in the fund’s MRFP under Regulation 81-106 respecting <i>Investment Fund Continuous</i></p>	
-------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

	<p><i>Disclosure (Regulation 81-106)</i> for the period of the change.</p> <p>Other commenters agreed with the proposed process for monitoring investment risk levels. One commenter added that the process appears reasonable given that the purpose of the monitoring is to promptly alert investors of a material change in a mutual fund's investment risk level.</p> <p>One commenter acknowledged that although necessary, monitoring and changing investment risk levels is time consuming and costly and these costs may well be passed on to investors.</p>	
<p>13. Is a 10 year record retention period too long?</p> <p>If yes, what period would you suggest instead and why?</p>	<p>The vast majority of commenters suggested that the CSA limit the data retention period to 7 years. These commenters referenced paragraph 11.6(1)(a) of <i>Regulation 31-103 respecting Registration Requirements and Exemptions</i>. Another commenter suggested that a 7 year data retention period would be consistent with the Mutual Fund Dealers Association of Canada (MFDA) rules on the retention of documents.</p> <p>Two commenters were of the view that a minimum of 10 year be prescribed as a record retention period.</p>	<p>After considering the comments received, the CSA has removed the requirement to maintain records for a ten year period. The requirement in securities legislation to maintain records for a period of seven years from the date the record was created applies.</p>
<p>14. Please comment on any transition issues that you</p>	<p>According to several commenters, the 2013 Proposal would cause significant disruption to</p>	<p>In response to commenters' concerns regarding unnecessary disruption to the industry, including</p>

<p>think might arise as a result of risk classification changes that are likely to occur upon the initial application of the 2013 Proposal.</p> <p>How would IFMs and dealers propose to minimize the impact of these issues?</p>	<p>dealers and investors due to a large number of mutual funds moving to higher risk classifications. This will create a burdensome process for the advisors as there will be a need to review thousands of accounts and meet with thousands of investors to ensure ongoing suitability. Similarly, another commenter added that advisors and clients will have to determine whether the client should sell an investment as a result of the investment risk level change, potentially incurring taxable gains or losses or selling at an inopportune time, and raising costs for investors.</p> <p>According to one commenter, another issue is the amendments of related regulatory documents as a result of fund risk ratings changes within the 10 day material change filing window. Fund managers may also be required to issue a press release to this effect. The commenter encouraged the CSA to consider the next filing of annual renewal of regulatory documents as a window for implementation of a risk rating change.</p> <p>Commenters suggested various timelines for transition for both fund managers and for dealers. Commenters suggestions ranged from 6 – 18 month transition timelines for fund managers to transition to the new risk classification methodology, followed by 12 – 24</p>	<p>dealers, we are proposing to retain the current five band risk scale. The proposed risk bands in the Proposed Methodology are also consistent with the IFIC Methodology which should minimize transition issues as the IFIC Methodology is widely used in industry. As a result, we expect any impact of implementing the Proposed Methodology to be minimal for fund managers, dealers and investors. Overall, we believe that the benefits of improved comparability of investment risk levels across mutual funds are proportionate to the costs of implementing a CSA mandated methodology.</p> <p>We are proposing that the Proposed Methodology be in-force after ministerial approval, i.e. 3 months after final publication of the proposed amendments. Once the Proposed Methodology is in force, mutual funds would be required to use the Proposed Methodology for each filing of the Fund Facts or ETF Facts, as applicable. This will allow mutual funds to transition to the Proposed Methodology according to their renewal prospectus schedule.</p>
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>months for dealers to adjust and respond to the risk classification changes arising from implementation of the 2013 Proposal.</p> <p>One commenter told use that a two year transition period should be sufficient for implementation, in recognition of the annual cycle followed by most fund managers in updating Fund Facts, i.e. by the end of two years after the requirement taking effect, all updates will have been completed.</p> <p>In terms of the potential impact to dealers, advisors and investors, three commenters suggested that the CSA work closely with the self-regulatory organizations (SROs) to determine a suitable time period to allow dealers and advisors to consider the impact on investors of holding a mutual fund that has an investment risk level change as a result of the transition to the 2013 Proposal. In addition, the CSA and/or SROs should advise that a change in the assigned investment risk level from the adoption of the 2013 Proposal does not mean that the investment risk level of the fund has changed. Furthermore, investors should not necessarily be redeemed out of the particular fund due solely to the implementation of a mandated methodology. Commenters recommended that SROs publish guidance alongside proposed consequential regulation changes so that the stakeholders can</p>	<p>The CSA will continue to keep the SROs engaged as we proceed with implementation of the Proposed Methodology.</p>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>provide timely input to both the CSA and the SROs on the proposed means to achieve the stated regulatory objectives.</p> <p>One commenter suggested that when developing transition to any new regulations, it is of utmost importance that the CSA keep in mind: (i) the ongoing work within the industry to comply with the Client Relationship Model - Phase 2 (CRM2) requirements that came into force in July 2013 and that any changes to investment risk levels of mutual funds can only be put in place at the earliest towards the end of 2016 or the beginning of 2017; and (ii) the recent choice of the CSA of mid-month dates, such as May 13 and June 13 (Fund Facts) and July 15 (CRM2), has significant implications for industry participants and the commenter urged the CSA to return to using calendar month-end dates, as well as dates that have a logical linkage to the new requirements and common industry timing, in order to ease transition. Finally, any changes in risk classification should also be communicated to existing investors, perhaps by reference in the semi-annual and annual MRFPs required by Regulation 81-106.</p> <p>To reduce the costs and logistical complexity to fund managers resulting from successive, incremental changes to form requirements, the commenter strongly encouraged the CSA to,</p>	<p>The CSA are mindful that there are 2 concurrent workstreams relating to the Proposed Methodology and the ETF Facts. We will endeavour to co-ordinate transition periods for final amendments where possible.</p>
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	where possible, consider aggregating proposed changes through the use of transitional periods such that they apply at the same time.	
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Part IV - Other proposals from commenters

<u>Issue</u>	<u>Comments</u>	<u>Responses</u>
Fund mergers/ conversions	<p>A few commenters suggested that the 2013 Proposal should provide specific guidance around how to determine the investment risk level of the continuing fund in the case of a fund merger.</p> <p>Another commenter felt that in a fund merger situation, there needs to be clear rules surrounding the use of historical returns, particularly if the mutual funds are from distinctly different asset classes or investment strategies. It may be beneficial to set a limit on how much the investment risk level on the newly merged investment fund can be lowered.</p> <p>One commenter suggested that where an older fund's series of securities are being merged into a newer series of securities of the same fund, the returns of the older series of securities should be used to calculate the SD.</p> <p>One of these commenters also wondered how to handle the situation where a closed-end fund</p>	<p>The Proposed Methodology has been amended to include specific provisions where there are fundamental changes to the investment objectives of a mutual fund or a reorganization or transfer of assets of a mutual fund.</p>

	converts to a mutual fund. The commenter wondered if the CSA will permit using historical closed-end fund data.	
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

Part V – List of commenters

<u>Commenters</u>
Advocis AGF Investments Inc. Alternative Investment Management Association (AIMA) Association of Canadian Compliance Professionals AUM Law Professional Corporation Borden Ladner Gervais LLP Bullion Management Services Inc. Canadian ETF Association (CETFA) Canadian Advocacy Council for Canadian CFA Institute Societies Canadian Foundation for Advancement of Investor Rights (FAIR) Capital International Asset Management (Canada), Inc. Christison, George STI, CIM, FMA, FCSI CI Investments Inc. CIBC Consumers Council of Canada Dr. Sinha, Rajeeva Dynamic Funds Elford, Larry Federation of Mutual Fund Dealers Fidelity Investments Canada ULC Financial Planning Standards Council (FPSC)

Franklin Templeton Investments Corp.
Fundata Canada Inc.
Gourley, Stan
Hallett, Dan
HollisWealth and Holliswealth Advisory Services Inc.
Invesco Canada Ltd.
Investment Funds Institute of Canada (IFIC)
Investment Industry Association of Canada (IIAC)
Investment Planning Counsel Inc., IPC Investment Corporation , Counsel Portfolio Services , and IPC Securities Corporation
Investor Advisory Panel
Investors Group Inc.
Kenmar Associates
Mackenzie Financial Corporation
McFadden, Debra
Morningstar Research Inc.
Mouvement d'éducation et de défense des actionnaires (MÉDAC)
Mouvement des caisses Desjardins
National Bank Securities Inc. and National Bank Financial
NEI Investments
Picard, Denys
Portfolio Management Association of Canada (PMAC)
Portfolio Audit
Portfolio Aid Inc.
PFSL Investments Canada Ltd. (Primerica)
Quadrus Investment Services Ltd.
RBC Global Asset Management Inc., RBC Dominion Securities Inc., Royal Mutual Funds Inc.
and Phillips, Hager & North Investment Funds Ltd.
Ross, Arthur
Scotia Securities Inc.
ScotiaFunds
ScotiaMcLeod

Shalle, William
Small Investor Protection Association (SIPA)
Sullivan, Patrick
TD Asset Management Inc.
Teasdale, Andrew

REGULATION TO AMEND REGULATION 81-102 RESPECTING INVESTMENT FUNDS

Securities Act
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (8) and (14))

1. Regulation 81-102 respecting Investment Funds is amended by inserting, after section 15.14, the following:

“PART 15.1 INVESTMENT RISK CLASSIFICATION METHODOLOGY

“15.1.1 Use of Investment Risk Classification Methodology

A mutual fund must:

(a) determine its investment risk level, at least annually, in accordance with Appendix F– Investment Risk Classification Methodology; and

(b) disclose its investment risk level in the fund facts document in accordance with Part I, Item 4 of Form 81-101F3, or the ETF facts document in accordance with Part I, Item 4 of Form 41-101F4, as applicable.”

2. The Regulation is amended by adding, after Appendix E, the following:

“APPENDIX F INVESTMENT RISK CLASSIFICATION METHODOLOGY

Commentary

This Appendix contains rules and accompanying commentary on those rules. Each member jurisdiction of the Canadian Securities Administrators (the CSA or we) have made these rules under authority granted to it under the securities legislation of its jurisdiction.

The commentary explains the implications of a rule, offer examples or indicate different ways to comply with a rule. It may expand on a particular subject without being exhaustive. The commentary is not legally binding, but it does reflect the views of the CSA. Commentary always appears in italics and is titled “Commentary.”

Item 1 Investment risk level

(1) Subject to subsection (2), to determine the “investment risk level” of a mutual fund,

(a) determine the mutual fund’s standard deviation in accordance with Item 2 and, as applicable, Item 3, 4 or 5,

(b) in the table below, locate the range of standard deviation within which the mutual fund’s standard deviation falls, and

(c) identify the investment risk level set opposite the applicable range.

Standard Deviation Range	Investment Risk Level
0 to less than 6	Low
6 to less than 11	Low to medium

11 to less than 16	Medium
16 to less than 20	Medium to High
20 or greater	High

(2) Despite subsection (1), the investment risk level of a mutual fund may be increased if doing so is reasonable in the circumstances.

(3) A mutual fund must keep and maintain records that document:

- (a) how the investment risk level of a mutual fund was determined, and
- (b) if the investment risk level of a mutual fund was increased, why it was reasonable to do so in the circumstances.

Commentary:

(1) *The investment risk level may be determined more frequently than annually. We would generally expect that the investment risk level be determined again whenever it is no longer reasonable in the circumstances.*

(2) *We would generally consider a change to the mutual fund's investment risk level disclosed on the most recently filed fund facts document or ETF facts document, as applicable, to be a material change under securities legislation in accordance with Part 11 of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure.*

Item 2 Standard deviation

(1) A mutual fund must calculate its standard deviation for the most recent 10 years as follows:

<i>Standard Deviation</i>	$\sqrt{12} \times \sqrt{\frac{1}{n-1} \sum_{i=1}^n (R_i - \bar{R})^2}$
<i>where</i>	<p>n = 120 months</p> <p>R_i = return on investment in month i</p> <p>\bar{R} = average monthly return on investment</p>

(2) For the purposes of subsection (1), a mutual fund must make the calculation with respect to the series or class of securities of the mutual fund that first became available to the public and calculate the "return on investment" for each month using:

- (a) the net asset value of the mutual fund, assuming the reinvestment of all income and capital gain distributions in additional securities of the mutual fund;
- (b) the same currency in which the series or class is offered.

Commentary:

For the purposes of Item 2, except for seed capital, the date on which the series or class of securities “first became available to the public” generally corresponds to on or about the date on which the securities of the series or class were first issued to investors.

Item 3 Difference in classes or series of securities of a mutual fund

Despite Item 2(2), if a series or class of securities of the mutual fund has an attribute that results in a different investment risk level for the series or class than the investment risk level of the mutual fund, the “return on investment” for that series or class of securities must be used to calculate the standard deviation of that particular series or class of securities.

Commentary:

Generally, all series or classes of securities of a mutual fund will have the same investment risk level as determined by Items 1 and 2. However, a particular series or class of securities of a mutual fund may have a different investment risk level than the other series or classes of securities of the same mutual fund if that series or class of securities has an attribute that differs from the other. For example, a series or class of securities that employs currency hedging or that is offered in the currency of the United States of America (if the mutual fund is otherwise offered in the currency of Canada) has an attribute that could result in a different investment risk level than that of the mutual fund.

Item 4 Mutual funds with less than 10 years of history

(1) For the purposes of Item 2, if it has been less than 10 years since securities of the mutual fund were first available to the public, the mutual fund must select a reference index that reasonably approximates the “return on investment” of the mutual fund.

(2) When using a reference index, a mutual fund must:

- (a) monitor the reasonableness of the reference index on an annual basis or more frequently if necessary,
- (b) disclose in the mutual fund’s prospectus in Part B, Item 9.1 of Form 81-101F1 or Part B, Item 12.2 of Form 41-101F2, as applicable:
 - (i) a brief description of the reference index, and
 - (ii) if the reference index has changed since the last disclosure under this section, details of when and why the change was made.

Instructions:

(1) In selecting and monitoring the reasonableness of a reference index, a mutual fund should consider a number of factors including whether the reference index:

- (a) is made up of one or a composite of several market indices that best reflect the returns and volatility of the mutual fund and the portfolio of the mutual fund;*
- (b) has returns highly correlated to the returns of the mutual fund;*
- (c) contains a high proportion of the securities represented in the mutual fund’s portfolio with similar portfolio allocations;*
- (d) has a historical systemic risk profile highly similar to the mutual*

fund;

- (e) reflects the market sectors in which the mutual fund is investing;*
- (f) has security allocations that represent invested position sizes on a similar pro rata basis to the mutual fund's total assets;*
- (g) is denominated, in or converted into, the same currency as the mutual fund's reported net asset value;*
- (h) has its returns computed on the same basis (e.g., total return, net of withholding taxes, etc.) as the mutual fund's returns;*
- (i) is based on an index or indices that are each administered by an organization that is not affiliated with the mutual fund, its manager, portfolio manager or principal distributor, unless the index is widely recognized and used; and*
- (j) is based on an index or indices that have each been adjusted by its index provider to include the reinvestment of all income and capital gains distributions in additional securities of the mutual fund.*

Item 5 Fundamental Changes

(1) For the purposes of Item 2, if there has been a reorganization or transfer of assets of the mutual fund pursuant to paragraphs 5.1(1)(f) or (g) or subparagraph 5.1(1)(h)(i) of the Regulation, the standard deviation must be calculated using the monthly "return on investment" of the continuing mutual fund, as the case may be.

(2) Despite subsection (1), if there has been a change to the fundamental investment objectives of the mutual fund pursuant to paragraph 5.1(1)(c) of the Regulation, for the purposes of Item 2, the standard deviation must be calculated using the monthly "return on investment" of the mutual fund starting from the date of that change."

3. This Regulation comes into force on *(indicate the date of coming into force of this Regulation)*.

REGULATION TO AMEND REGULATION 41-101 RESPECTING GENERAL PROSPECTUS REQUIREMENTS

Securities Act
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (8) and (14))

1. Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements is amended:

(1) by replacing section 12.2¹ of Form 41-101F2 with the following:

“12.2. Investment Risk Classification Methodology

If the ETF uses a reference index in accordance with Item (4) of Appendix F Investment Risk Classification Methodology to Regulation 81-102 respecting Investment Funds, provide a brief description of the reference index, and if the reference index has been changed from the most recently filed prospectus, provide details of when and why the change was made.”;

(2) in Item 4² of Part I of Form 41-101F4:

(a) by replacing subparagraph *a* of paragraph 2 with the following:

“(a) using the investment risk classification methodology prescribed by Appendix F Investment Risk Classification Methodology to Regulation 81-102 respecting Investment Funds, identify the investment risk level on the following risk scale:

Low	Low to medium	Medium	Medium to high	High
-----	---------------	--------	----------------	------

”;

(b) by replacing, in the Instructions, the words “adopted by the manager of the ETF” with the words “prescribed by Appendix F Investment Risk Classification Methodology to Regulation 81-102 respecting Investment Funds, as at the end of the period that ends within 60 days before the date of the ETF facts document”.

2. This Regulation comes into force on (*indicate the date of coming into force of this Regulation*).

¹ As published for comment on June 18, 2015 in “CSA Notice and Request for Comment: Mandating a Summary Disclosure Document for Exchange-Traded Mutual Funds and its Delivery. Draft Regulation to amend Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements. Draft Amendments to Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements. Related Consequential Amendments”.

² See footnote 1.

**AMENDMENT TO POLICY STATEMENT TO REGULATION 41-101 RESPECTING
GENERAL PROSPECTUS REQUIREMENTS**

1. *Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements* is amended:

- (1) by deleting paragraph 3¹ of section 5A.1;
- (2) by deleting, from the last sentence of paragraph 4² of section 5A.3, the words “or risk level”.

¹ As published for comment on June 18, 2015 in “CSA Notice and Request for Comment: Mandating a Summary Disclosure Document for Exchange-Traded Mutual Funds and its Delivery. Draft Regulation to amend Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements. Draft Amendments to Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements. Related Consequential Amendments”.

² See footnote 1.

REGULATION TO AMEND REGULATION 81-101 RESPECTING MUTUAL FUND PROSPECTUS DISCLOSURE

Securities Act
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (8) and (14))

1. Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure is amended:

(1) by replacing Item 9.1 of Part B of Form 81-101F1 with the following:

“Item 9.1 Investment Risk Classification Methodology

If the mutual fund uses a reference index in accordance with Item (4) of Appendix F *Investment Risk Classification Methodology* to Regulation 81-102 respecting Investment Funds, provide a brief description of the reference index, and if the reference index has been changed since the most recently filed prospectus, provide details of when and why the change was made.”.

(2) in Item 4 of Part I of Form 81-101F3:

(a) by replacing subparagraph *a* of paragraph 2 with the following:

“(a) using the investment risk classification methodology prescribed by Appendix F *Investment Risk Classification Methodology* to Regulation 81-102 respecting Investment Funds, identify the investment risk level on the following risk scale:

Low	Low to medium	Medium	Medium to high	High
-----	---------------	--------	----------------	------

”;

(b) by replacing, in the Instructions, the words “adopted by the manager of the mutual fund” with the words “prescribed by Appendix F *Investment Risk Classification Methodology* to Regulation 81-102 respecting Investment Funds, as at the end of the period that ends within 60 days before the date of the fund facts document”.

2. This Regulation comes into force on *(indicate the date of coming into force of this Regulation)* [Note : 90 days after final publication of this Regulation]

**AMENDMENT TO POLICY STATEMENT TO REGULATION 81-101 RESPECTING
MUTUAL FUND PROSPECTUS DISCLOSURE**

1. *Policy Statement to Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure* is amended:

- (1) by deleting paragraph 5 of section 2.1.1;
- (2) by deleting, from the last sentence of paragraph 2 of section 2.7, the words “or risk level”.

6.2.2 Publication

Aucune information.

6.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

6.4 Sanctions administratives pécuniaires

L'Autorité des marchés financiers publie dans cette section la liste des sanctions administratives pécuniaires. Les décisions de révision des sanctions administratives pécuniaires imposées aux émetteurs ainsi qu'aux initiés sont publiées à la section 6.4.3, distinctement des sections 6.4.1 et 6.4.2 qui contiennent les décisions initiales imposées à la suite d'un défaut de respecter une disposition prévue au titre III de la *Loi sur les valeurs mobilières* (« LVM ») ou encore, les articles 96 à 98 ou 102 de cette même loi. (274.1 LVM / 271.13, 271.14 *Règlement sur les valeurs mobilières* (« RVM »)).

6.4.1 - Émetteurs assujettis

Le tableau publié dans cette section présente les sanctions administratives pécuniaires imposées aux émetteurs assujettis à la suite d'un défaut de respecter une disposition prévue au titre III de la *Loi sur les valeurs mobilières*. (274.1 *Loi sur les valeurs mobilières* et 271.13 et 271.15 *Règlement sur les valeurs mobilières* (« RVM »)).

271.13 RVM.

Tout émetteur assujetti qui contrevient à une disposition du titre III de la Loi, parce qu'il a fait défaut de déposer un document d'information périodique, est tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire de 100 \$ par document pour chaque jour ouvrable au cours duquel il est en défaut, jusqu'à concurrence d'une somme maximale de 5 000 \$ au cours d'un même exercice financier de l'Autorité.

271.15 RVM.

Une sanction administrative pécuniaire est exigible à compter du moment où l'Autorité en transmet avis.

L'imposition d'une sanction administrative pécuniaire, en application de l'article 271.13 RVM, est sans préjudice quant à tout autre recours dont peut se prévaloir l'Autorité des marchés financiers.

Le tableau produit ci-dessous indique le nom de l'émetteur concerné, la date où a été prise la décision d'imposer une sanction administrative pécuniaire ainsi que le montant imposé.

Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
----------	--------------	------------------	----------------

Aucune information

6.4.2 - Initiés

Le tableau publié dans cette section présente les sanctions administratives pécuniaires imposées aux initiés suivant leur défaut de respecter l'une des dispositions des articles 96 à 98 ou 102 de la *Loi sur les valeurs mobilières*. (274.1 Loi sur les valeurs mobilières et 271.14 et 271.15 *Règlement sur les valeurs mobilières* (« RVM »)).

271.14.

Tout initié ou dirigeant réputé initié qui contrevient à une disposition des articles 96 à 98 ou 102 de la Loi, parce qu'il a fait défaut de déclarer son emprise sur des titres ou une modification à cette emprise, est tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire de 100 \$ par omission de déclarer pour chaque jour au cours duquel il est en défaut, jusqu'à concurrence d'une somme maximale de 5 000 \$.

271.15.

Une sanction administrative pécuniaire est exigible à compter du moment où l'Autorité en transmet avis.

L'imposition d'une sanction administrative pécuniaire, en application de l'article 271.14 RVM, est sans préjudice quant à tout autre recours dont peut se prévaloir l'Autorité des marchés financiers.

Le tableau ci-dessous indique le nom de l'initié concerné, le nom de l'émetteur à l'égard duquel il n'a pas fait la déclaration requise, la date où a été prise la décision d'imposer une sanction administrative pécuniaire ainsi que le montant imposé.

Nom de l'initié	Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
MCGREGOR, ALEX DOUGLAS	BANQUE ROYALE DU CANADA	20150021044-1	2015-12-04	5 000,00 \$
MOKADDEM, NOUREDDINE	MAYA OR & ARGENT INC.	20150021043-1	2015-12-04	5 000,00 \$
NICOLETTI, MARTIN	ENTREPRISES MINIERES DU NOUVEAU-MONDE INC.	20150021045-1	2015-12-04	5 000,00 \$

6.4.3 - Décisions de révision

Les tableaux ci-dessous présentent les informations relatives aux décisions de révision de sanctions administratives pécuniaires.

Il s'agit plus particulièrement des cas où l'Autorité, dans le cadre d'un processus de révision, a décidé de maintenir, de réduire ou encore d'annuler le montant de la sanction administrative pécuniaire précédemment imposée.

6.4.3.1 - Émetteurs assujettis

Le tableau publié dans cette section présente les décisions de révision de sanctions administratives pécuniaires qui concernent les émetteurs assujettis.

Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé initialement	Montant révisé
----------	--------------	------------------	-----------------------------	----------------

Aucune information

6.4.3.2 - Initiés

Le tableau publié dans cette section présente les décisions de révision de sanctions administratives pécuniaires qui concernent les initiés.

Nom de l'initié	Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé initialement	Montant révisé
-----------------	----------	--------------	------------------	-----------------------------	----------------

Aucune information

6.5 INTERDICTIONS

6.5.1 Interdictions d'effectuer une opération sur valeurs

Enseco Energy Services Corp.

Interdit à Enseco Energy Services Corp. et à ses porteurs de titres, aux courtiers et à leurs représentants, ainsi qu'à toute autre personne, toute activité reliée à des opérations sur les valeurs de l'émetteur parce que celui-ci ne s'est pas conformé aux obligations de dépôt de son rapport financier intermédiaire, son rapport de gestion intermédiaire et ses attestations intermédiaires de la période terminée le 30 septembre 2015 prévues au Règlement 51-102 et au Règlement 52-109.

L'interdiction est prononcée le 7 décembre 2015.

Décision n°: 2015-FIIC-0276

FPS Pharma Inc.

Interdit à FPS Pharma Inc. et à ses porteurs de titres, aux courtiers et à leurs représentants, ainsi qu'à toute autre personne, toute activité reliée à des opérations sur les valeurs de l'émetteur parce que celui-ci ne s'est pas conformé aux obligations de dépôt de son rapport financier intermédiaire, son rapport de gestion intermédiaire et ses attestations intermédiaires de la période terminée le 30 septembre 2015 prévues au Règlement 51-102 et au Règlement 52-109.

L'interdiction est prononcée le 2 décembre 2015.

Décision n°: 2015-FIIC-0262

Groupe Odésia Inc.

Interdit à Groupe Odésia Inc. et à ses porteurs de titres, aux courtiers et à leurs représentants, ainsi qu'à toute autre personne, toute activité reliée à des opérations sur les valeurs de l'émetteur parce que celui-ci ne s'est pas conformé aux obligations de dépôt de son rapport financier intermédiaire, son rapport de gestion intermédiaire et ses attestations intermédiaires de la période terminée le 30 septembre 2015 prévues au Règlement 51-102 et au Règlement 52-109.

L'interdiction est prononcée le 3 décembre 2015.

Décision n°: 2015-FIIC-0263

Parallel Energy Trust

Interdit à Parallel Energy Trust et à ses porteurs de titres, aux courtiers et à leurs représentants, ainsi qu'à toute autre personne, toute activité reliée à des opérations sur les valeurs de l'émetteur assujetti parce que celui-ci ne s'est pas conformé aux obligations de dépôt de son rapport financier intermédiaire, son rapport de gestion intermédiaire et ses attestations intermédiaires de la période terminée le 30 septembre 2015 prévues au Règlement 51-102 et au Règlement 52-109.

L'interdiction est prononcée le 8 décembre 2015 et demeure valide jusqu'à ce qu'elle soit modifiée ou levée.

Décision n°: 2015-FIIC-0274

6.5.2 Révocations d'interdiction

Aucune information.

6.6 PLACEMENTS

6.6.1 Visas de prospectus

6.6.1.1 Prospectus provisoires

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé un prospectus provisoire pour lequel un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières agissant à titre d'autorité principale sous le régime du passeport. Ces derniers visas de prospectus provisoires sont réputés octroyés par l'Autorité des marchés financiers en vertu du premier paragraphe de l'article 3.3 du *Règlement 11-102 sur le régime du passeport* :

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Portefeuille privé d'obligations municipales pus BNI (parts de séries Conseillers et F)	7 décembre 2015	Québec
Fonds de revenu d'actifs réels mondiaux BNI (parts de séries Conseillers, F. F5, Investisseurs et T5)		<ul style="list-style-type: none"> - Colombie-Britannique - Alberta - Saskatchewan - Manitoba - Ontario - Nouveau-Brunswick - Nouvelle-Écosse - Île-du-Prince-Édouard - Terre-Neuve et Labrador - Territoire du Nord-Ouest - Yukon - Nunavut
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	7 décembre 2015	Ontario
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia		
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia		
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia		
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	3 décembre 2015	Alberta
FNB Banques mondiales Hamilton Capital	4 décembre 2015	Ontario
FNB Sociétés financières à rendement élevé Hamilton Capital		
Hydro One Inc.	2 décembre 2015	Ontario
Inter Pipeline Ltd.	7 décembre 2015	Alberta

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Master Credit Card Trust II ^{MC}	4 décembre 2015	Ontario
Sleep Country Canada Holdings Inc.	4 décembre 2015	Ontario

¹ Si l'Autorité des marchés financiers agit comme autorité principale, un visa sera réputé octroyé par les autres autorités en valeurs mobilières énumérées sous « Québec ».

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces visas, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

6.6.1.2 Prospectus définitifs

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé un prospectus pour lequel un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières agissant à titre d'autorité principale sous le régime du passeport. Ces derniers visas de prospectus sont réputés octroyés par l'Autorité des marchés financiers en vertu du deuxième paragraphe de l'article 3.3 du *Règlement 11-102 sur le régime du passeport* :

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
BCE Inc.	2 décembre 2015	Québec <ul style="list-style-type: none"> - Colombie-Britannique - Alberta - Saskatchewan - Manitoba - Ontario - Nouveau-Brunswick - Nouvelle-Écosse - Île-du-Prince-Édouard - Terre-Neuve et Labrador
Plan REEFLEX	4 décembre 2015	Québec
Plan INDIVIDUEL		- Nouveau-Brunswick
Plan UNIVERSITAS	4 décembre 2015	Québec <ul style="list-style-type: none"> - Nouveau-Brunswick
AutoCanada Inc.	7 décembre 2015	Alberta
Enbridge Gas Distribution Inc.	2 décembre 2015	Ontario
Fonds G5 20 2041 T1 CI	8 décembre 2015	Ontario
Fonds G5 20i 2036 T1 CI	8 décembre 2015	Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Perpetual Energy Inc.	7 décembre 2015	Alberta
Westcoast Energy Inc	8 décembre 2015	Colombie-Britannique

¹ Si l'Autorité des marchés financiers agit comme autorité principale, un visa sera réputé octroyé par les autres autorités en valeurs mobilières énumérées sous « Québec ».

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces visas, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

6.6.1.3 Modifications de prospectus

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé une modification du prospectus pour laquelle un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières agissant à titre d'autorité principale sous le régime du passeport. Ces derniers visas de modifications du prospectus sont réputés octroyés par l'Autorité des marchés financiers en vertu du deuxième paragraphe de l'article 3.3 du *Règlement 11-102 sur le régime du passeport* :

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Émetteurs visés par la modification n° 1 datée du 20 novembre 2015 de la version modifiée datée du 6 août 2015 du prospectus simplifié daté du 14 mai 2015, en sa version modifiée par la modification n° 1 datée du 15 juin 2015 : Fonds de dividendes américains Banque Nationale (parts de séries Conseillers, F et O) Fonds Westwood marchés émergents (parts de séries Investisseurs, Conseillers, F et R) (collectivement « les émetteurs visés par la modification n° 1 datée du 20 novembre 2015 de la version modifiée datée du 6 août 2015 »)	4 décembre 2015	Québec - Colombie-Britannique - Alberta - Saskatchewan - Manitoba - Ontario - Nouveau-Brunswick - Nouvelle-Écosse - Île-du-Prince-Édouard - Terre-Neuve et Labrador - Territoire du Nord-Ouest - Yukon - Nunavut
Émetteurs visés par la modification n° 1 datée du 20 novembre 2015 de la version modifiée datée du 23 octobre 2015 du prospectus simplifié daté du 14 mai 2015, en sa version modifiée par la modification n° 1 datée du 15 juin 2015 :		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
<p>Fonds de répartition d'actifs Banque Nationale (parts de série Investisseurs)</p> <p>Portefeuille privé d'actions canadiennes à convictions élevées BNI (parts de séries Conseillers, F, F5, et T5)</p> <p>(collectivement « les émetteurs visés par la modification n° 1 datée du 20 novembre 2015 de la version modifiée datée du 23 octobre 2015 »)</p>		
<p>Fonds de revenu équilibré canadien O'Leary (parts de séries A, F, H)</p> <p>Fonds de rendement d'obligations canadiennes O'Leary (parts des séries A, F, FH, H, I)</p> <p>Fonds canadien de dividendes O'Leary (parts des séries A, F, FH, H, I)</p> <p>Fonds de revenu élevé canadien O'Leary (parts des séries A, F, H, X, Y)</p> <p>Fonds de revenu conservateur O'Leary (parts des séries A, F, FH, H)</p> <p>Fonds de revenu des marchés émergents O'Leary (parts des séries A (couverte), A, F (couverte), F, H (couverte), X (couverte))</p> <p>Fonds de revenu à taux variable O'Leary (parts des séries A (couverte), A, A (\$ US), F (couverte), F, F (\$ US), FH (couverte), FH, H (couverte), H (\$ US), I (couverte), Z)</p> <p>Fonds de rendement d'obligations mondiales Advantage O'Leary (parts des séries A, F, H, X)</p> <p>Fonds de rendement d'obligations mondiales O'Leary (parts des séries A (couverte), A, F (couverte), F, H (couverte), I (couverte))</p> <p>Fonds mondial de dividendes O'Leary (parts des séries A (couverte), A, F (couverte), F, H (couverte), I (couverte), X</p>	<p>4 décembre 2015</p>	<p>Québec</p> <ul style="list-style-type: none"> - Colombie-Britannique - Alberta - Saskatchewan - Manitoba - Ontario - Nouveau-Brunswick - Nouvelle-Écosse - Île-du-Prince-Édouard - Terre-Neuve et Labrador

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
(couverte)) Fonds mondial de revenu d'infrastructure O'Leary (parts des séries A (couverte), A, F (couverte), F, H (couverte), I (couverte), X (couverte), Y (couverte)) Fonds mondial de croissance et de revenu O'Leary (parts des séries A (couverte), A, F (couverte), F, Fondateur (couverte), H (couverte), X (couverte)) Fonds tactique de revenu O'Leary (parts des séries A (couverte), A, A (\$ US), F (couverte), F, F (\$ US), FH (couverte), FH, H (couverte)) Fonds de rendement stratégique américain O'Leary (parts des séries A (couverte), A, F (couverte), F, FH (couverte), FH, H (couverte), I (couverte), A (\$ US), F (\$ US), H (\$ US), I (\$ US))		
Opsens Inc.	4 décembre 2015	Québec - Colombie-Britannique - Alberta - Ontario
Avingstone Acquisition Corporation	2 décembre 2015	Ontario
FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes canadiens plus FNB First Trust AlphaDEX ^{MC} dividendes américains plus (couvert en dollars canadiens)	3 décembre 2015	Ontario
Fonds de croissance et de revenu Sentry Catégorie de placement immobilier Sentry Fonds de placement immobilier Sentry	3 décembre 2015	Ontario
Fonds de dividendes canadiens Beutel Goodman	4 décembre 2015	Ontario

¹ Si l'Autorité des marchés financiers agit comme autorité principale, un visa sera réputé octroyé par les autres autorités en valeurs mobilières énumérées sous « Québec ».

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces visas, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

6.6.1.4 Dépôt de suppléments

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers un supplément de prospectus qui complète l'information contenue au prospectus préalable ou simplifié de ces émetteurs pour lequel un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières :

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Banque de Montréal	1 ^{er} décembre 2015	13 mars 2014
Banque de Montréal	2 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	4 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	4 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	4 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	4 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	4 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	7 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	8 décembre 2015	27 avril 2015
Banque de Montréal	8 décembre 2015	27 avril 2015
Banque Nationale	3 décembre 2015	20 juin 2014
Banque Nationale	7 décembre 2015	20 juin 2014
CI Financial Corp.	2 décembre 2015	6 janvier 2014
La Banque de Nouvelle-Écosse	1 ^{er} décembre 2015	27 juin 2014
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 décembre 2015	19 décembre 2014
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 décembre 2015	19 décembre 2014
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 décembre 2015	19 décembre 2014
La Banque de Nouvelle-Écosse	3 décembre 2015	19 décembre 2014
La Banque de Nouvelle-Écosse	4 décembre 2015	19 décembre 2014
La Banque Toronto-Dominion	4 décembre 2015	13 juin 2014
La Banque Toronto-Dominion	7 décembre 2015	13 juin 2014

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
TELUS Corporation	3 décembre 2015	19 novembre 2014
Westcoast Energy Inc.	2 décembre 2015	4 décembre 2014
Westcoast Energy Inc.	2 décembre 2015	4 décembre 2014

Pour plus de détails ou pour obtenir copie de ces suppléments, veuillez consulter le site Internet de SEDAR à l'adresse : www.sedar.com.

6.6.2 Dispenses de prospectus

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse www.canlii.org.

Si vous désirez consulter les décisions rendues depuis la publication du dernier numéro du bulletin, vous n'avez qu'à suivre les indications suivantes : rendez-vous à l'adresse Internet www.canlii.org/fr/advancedsearch.html, à l'étape 3 - Date de décision, inscrivez la date du dernier bulletin et la date du jour, à l'étape 4 – Collections, sous la section Compétences, vérifiez que toutes les compétences sont sélectionnées, sous la section Législation, cocher le choix « aucune », sous la section Cours, cocher le choix « aucune », sous la section Tribunaux administratifs, cocher le choix « valeurs mobilières » et lancer la recherche en cliquant le bouton « chercher ».

6.6.3 Déclarations de placement avec dispense

L'Autorité publie ci-dessous l'information concernant les placements effectués sous le bénéfice des dispenses prévues au *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* (« Règlement 45-106 ») et au *Règlement 45-513 sur la dispense de prospectus pour placement de titres auprès de porteurs existants* (« Règlement 45-513 »).

Nous rappelons qu'il est de la responsabilité des émetteurs de s'assurer qu'ils bénéficient des dispenses prévues au Règlement 45-106 ou au Règlement 45-513, selon le cas, avant d'effectuer un placement. Les émetteurs doivent aussi s'assurer du respect des délais impartis pour déclarer les placements et fournir une information exacte. Toute contravention aux dispositions législatives et réglementaires pertinentes constitue une infraction.

L'information contenue aux déclarations de placement avec dispense déposées conformément au Règlement 45-106 ou au Règlement 45-513 est publiée ci-dessous tel qu'elle est fournie par les émetteurs concernés. L'Autorité ne saurait être tenue responsable de quelque lacune ou erreur que ce soit dans ces déclarations.

Depuis le 1^{er} octobre 2015, l'information sur les placements avec dispense est présentée sous un nouveau format.

SECTION RELATIVE AUX SOCIÉTÉS

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
9093-5537 Québec inc.	2015-10-30	175 000 \$
ACE INA Holdings Inc.	2015-11-03	93 866 529 \$
Agri-Neo Inc.	2015-10-31	458 710 \$
Banque Royale du Canada	2015-11-09	2 000 000 \$
Banque Royale du Canada	2015-11-09	2 655 000 \$
Banque Royale du Canada	2015-11-12	3 193 680 \$
Centurion Apartment Real Estate Investment Trust	2015-11-02	4 991 053 \$
Centurion Real Estate Opportunities Trust	2015-11-02	9 311 409 \$
Corporation Aurifère Monarques	2015-11-06	310 000 \$
Dryden 41 Senior Loan Fund	2015-10-29	171 210 325 \$
European Investment Bank	2015-11-05	144 698 400 \$
Focus Ventures Ltd.	2015-11-12	2 334 000 \$
Harbour First Mortgage Investment Trust	2015-10-30	7 578 000 \$
Harvest Partners VII (Parallel), L.P.	2015-11-05	107 969 400 \$
HCA Inc.	2015-11-13	46 328 700 \$
Intecrowd LLC	2015-11-02	134 826 \$
IOU Financial Inc.	2015-11-02	9 208 000 \$
Japan Post Holdings Co., Ltd.	2015-11-04	18 193 632 \$
Japan Post Holdings Co., Ltd.	2015-11-04	14 403 900 \$
Japan Retail Fund Investment Corporation	2015-09-10	144 176 \$
Les Ressources de la Baie d'Uragold inc.	2015-11-10	50 000 \$
Metals Creek Resources Corp.	2015-10-02	88 000 \$
Microsoft Corporation	2015-11-03	212 739 678 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Mines d'or Dynacor inc.	2015-10-29	1 649 339 \$
Mobi724 Global Solutions inc.	2015-10-27	931 209 \$
Mobi724 Global Solutions inc.	2015-10-28	2 402 952 \$
Nevada Sunrise Gold Corporation	2015-11-06	589 500 \$
Pétrolia inc.	2015-11-04 et 2015-11-06	4 500 000 \$
Powerstores Ecommerce Ltd.	2015-10-14	51 766 \$
Quadron Capital Corporation	2015-11-06	656 000 \$
Sabre GLBL Inc.	2015-11-09	23 280 368 \$
Services Optometriques (OPT) inc.	2015-11-02	72 633 \$
Skyline Commercial Real Estate Investment Trust	2015-11-01	5 014 870 \$
SweetIQ Analytics Corp.	2015-10-30	3 557 179 \$
The Tinely Beverage Company Inc.	2015-11-03	1 170 500 \$
Timbercreek four Quadrant Global Real Estate Partners	2015-11-02	753 500 \$
Trez Capital Yield Trust US	2015-10-13 au 2015-10-16, 2015-10-19 et 2015-10-21	465 348 \$
U308 Corp.	2015-11-03	622 625 \$
UBS AG, Jersey Branch	2015-10-26, 2015-10-27, 2015-10-29, 2015-10-30 et 2015-11-02	17 855 907 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
UBS AG, Jersey Branch	2015-11-04 au 2015-11-06, 2015-11-11 et 2015-11-12	12 139 532 \$
UMC Mutual Fund Trust	2015-11-02	243 591 \$
Walton AB Southridge Investment Corporation	2015-10-29	127 000 \$
Walton AB Southridge Investment Corporation	2015-11-05	495 220 \$
Walton AB Southridge LP	2015-10-29	482 000 \$
Walton AB Southridge LP	2015-11-05	1 760 220 \$
Walton TX Dallas Kemp Ridge Investment Corporation	2015-11-05	1 008 040 \$
Walton TX Kemp Ridge LP	2015-10-29	1 484 878 \$
Westpac Banking Corporation	2015-11-09	19 825 482 \$

Information corrigée**Bulletin du 25 juin 2015 - Vol. 12, n° 25**

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
-------------------	-------------------	----------------------------

International Montoro Resources Inc.	2015-04-21	92 050 \$
--------------------------------------	------------	------------------

Information corrigée**Bulletin du 29 octobre 2015- Vol. 12, n° 43**

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
-------------------	-------------------	----------------------------

Focus Graphite Inc.	2015-08-28	416 830 \$
---------------------	------------	-------------------

SECTION RELATIVE AUX FONDS D'INVESTISSEMENT

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Aberdeen Global SICAV Emerging Markets Smaller Companies Fund	2015-02-02 au 2015-07-13	1 505 959 \$
ACM Commercial Mortgage Fund	2015-10-31	18 407 333 \$
AEA Investors Fund VI LP	2015-10-09	559 267 200 \$
Allianz Global Investors Fund SICAV Europe Equity Growth	2014-11-14 au 2015-07-22	5 473 145 \$
ASF VII B L.P.	2015-09-09	396 690 000 \$
Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets Bond Fund	2015-04-20	42 686 000 \$
Baillie Gifford Worldwide Global Alpha Choice Fund	2015-03-02	45 000 000 \$
Bentall Kennedy Prime Canadian Property Fund Ltd.	2015-10-30	93 371 825 \$
Coller International Partners VI	2014-10-08 au 2015-08-25	681 806 \$
Fidelity Active Strategy Fast Europe Fund	2014-12-16 au 2015-09-29	2 292 570 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2015 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	11 786 680 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2020 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	36 766 850 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2025 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	40 627 306 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2030 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	51 068 330 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Fidelity Clearpath Institutional 2035 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	29 647 204 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2040 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	38 289 601 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2045 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	26 605 308 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2050 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	8 036 596 \$
Fidelity Clearpath Institutional 2055 Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	5 590 485 \$
Fidelity Clearpath Institutional Income Portfolio	2014-10-01 au 2015-09-30	6 439 375 \$
Fonds de revenu diversifié Invico	2015-11-05	2 509 610 \$
Fonds en gestion commune d'actions mondiales de base AGF	2014-10-01 au 2015-09-30	208 111 760 \$
Fonds en gestion commune de revenu élevé AGF	2014-10-01 au 2015-09-30	2 571 398 \$
Fonds en gestion commune de revenu fixe AGF	2014-10-01 au 2015-09-30	7 390 278 \$
Fonds en gestion commune des marchés émergents AGF	2014-10-01 au 2015-09-30	5 000 000 \$
Fonds en gestion commune diversifié de revenu AGF	2014-10-01 au 2015-09-30	1 379 086 \$
Fonds Marché Monétaire Montrusco Bolton	2014-01-01 au 2014-12-31	487 919 826 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Fortress CFT Co-Invest Fund (CAD) L.P.	2015-10-12	32 019 999 \$
GE Institutional U.S. Equity Fund - Investment Class	2014-10-02 au 2015-09-30	27 019 896 \$
GoldPoint Partners Select Manager Canada Fund III, L.P.	2015-11-06	65 832 014 \$
Heptagon Yacktmann Fund	2014-11-17 au 2015-08-03	2 279 183 \$
Institutional Euro Liquidity Fund of Institutional Cash Series plc	2014-10-01 au 2015-09-30	685 050 000 \$
Institutional US Dollar Liquidity Fund of Institutional Cash Series plc	2014-10-01 au 2015-09-30	3 145 000 000 \$
Jupiter Global Fund - Strategic Total Return	2015-07-24	1 518 463 \$
Kingwest High Income Portfolio	2015-10-31	300 000 \$
M & G Optimal Income Fund	2014-10-06 au 2015-09-28	4 610 319 \$
Marret Equity Hedge Fund	2014-01-31 au 2014-12-31	8 725 908 \$
Marret High Grade Hedge Fund	2014-01-31	339 672 \$
Marret High Yield Fund	2014-01-31 au 2014-12-31	679 858 \$
Marret High Yield Hedged Strategies Fund	2014-01-31 et 2014-02-28	943 601 \$
Marret Investment Grade Hedged Strategies Fund	2014-01-31 au 2014-11-28	7 923 477 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Newport Global Equity Fund Class L	2015-06-18 au 2015-06-27	45 311 \$
Newport Yield Fund Class L	2015-06-08 au 2015-06-17	332 048 \$
Newport Yield Fund Class L	2015-07-09 au 2015-07-18	163 043 \$
Newport Yield Fund Class L	2015-08-10 au 2015-08-19	94 339 \$
Parereturn Fund	2015-03-18	1 872 658 \$
Portland Advantage Plus – Everest Fund	2014-10-31 au 2015-09-30	6 393 575 \$
Portland Advantage Plus – McKinley Fund	2014-10-31 au 2015-09-30	5 730 190 \$
Pyramis Canadian Bond Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	316 011 700 \$
Pyramis Canadian Core Equity Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	307 769 078 \$
Pyramis Canadian Focused Equity Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	310 502 095 \$
Pyramis Canadian Long Bond Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	317 029 819 \$
Pyramis Canadian Real Return Bond IndexTrust	2014-10-01 au 2015-09-30	297 658 \$
Pyramis Canadian Systematic Equity Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	64 769 005 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Pyramis Concentrated International Small Cap Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	9 033 418 \$
Pyramis Select Global Equity Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	124 129 567 \$
Pyramis Select International Equity Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	97 471 956 \$
Pyramis Select International Plus Trust	2014-10-01 au 2015-09-30	16 270 345 \$
Romspen Mortgage Investment Fund	2015-10-15	4 252 660 \$
Romspen Mortgage Investment Fund	2015-11-01	27 796 880 \$
Romspen Mortgage Investment Fund	2015-11-15	3 688 130 \$
Stream Asset Financial II LP	2015-10-09	47 545 000 \$
Stream Asset Financial II LP	2015-10-30	139 955 000 \$
Sun Life Long Term Private Fixed Income Plus Fund	2015-09-30	15 972 000 \$
UBS (LUX) Key Selection SICAV – European Growth and Income (EUR)	2015-03-24 et 2015-05-12	136 302 \$

Pour de plus amples renseignements relativement aux placements énumérés ci-dessus, veuillez consulter les dossiers disponibles à la salle des dossiers de l'Autorité.

6.6.4 Refus

Aucune information.

6.6.5 Divers

Firm Capital Mortgage Investment Corporation

Vu la demande présentée par Firm Capital Mortgage Investment Corporation (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 4 décembre 2015 (la « demande »);

Vu les articles 40.1 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »);

Vu les articles 2.2(2) et 19.1 du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* (le « Règlement 41-101 »);

Vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'Autorité des marchés financiers*, RLRQ, c. A-33.2;

Vu la demande visant à obtenir une dispense temporaire de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et à l'article 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française des documents suivants de l'émetteur qui seront intégrés par renvoi dans le prospectus simplifié provisoire que l'émetteur entend déposer le ou vers le 8 décembre 2015 (la « dispense demandée ») :

1. le rapport financier intermédiaire pour la période intermédiaire terminée le 30 septembre 2015 ainsi que le rapport de gestion intermédiaire correspondant;
 2. la circulaire de sollicitation de procurations datée du 28 mai 2015;
- (collectivement, les « documents visés »);

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée à la condition que les documents visés soient traduits en français et que la version française des documents visés soit déposée auprès de l'Autorité dans les meilleurs délais, mais au plus tard au moment du dépôt du prospectus simplifié se rapportant au prospectus simplifié provisoire.

Fait à Montréal, le 7 décembre 2015.

Patrick Théorêt
Directeur du financement des sociétés

Décision n°: 2015-FS-0163

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse www.canlii.org.

Si vous désirez consulter les décisions rendues depuis la publication du dernier numéro du bulletin, vous n'avez qu'à suivre les indications suivantes : rendez-vous à l'adresse Internet www.canlii.org/fr/advancedsearch.html, à l'étape 3 - Date de décision, inscrivez la date du dernier bulletin et la date du jour, à l'étape 4 – Collections, sous la section Compétences, vérifiez que toutes les compétences sont sélectionnées, sous la section Législation, cocher le choix « aucune », sous la section Cours, cocher le choix « aucune », sous la section Tribunaux administratifs, cocher le choix « valeurs mobilières » et lancer la recherche en cliquant le bouton « chercher ».

6.7 AGRÉMENTS ET AUTORISATIONS DE MISE EN MARCHÉ DE DÉRIVÉS

Aucune information.

6.8 OFFRES PUBLIQUES

6.8.1 Avis

Aucune information.

6.8.2 Dispenses

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse www.canlii.org.

Si vous désirez consulter les décisions rendues depuis la publication du dernier numéro du bulletin, vous n'avez qu'à suivre les indications suivantes : rendez-vous à l'adresse Internet www.canlii.org/fr/advancedsearch.html, à l'étape 3 - Date de décision, inscrivez la date du dernier bulletin et la date du jour, à l'étape 4 – Collections, sous la section Compétences, vérifiez que toutes les compétences sont sélectionnées, sous la section Législation, cocher le choix « aucune », sous la section Cours, cocher le choix « aucune », sous la section Tribunaux administratifs, cocher le choix « valeurs mobilières » et lancer la recherche en cliquant le bouton « chercher ».

6.8.3 Refus

Aucune information.

6.8.4 Divers

Aucune information.

6.9 INFORMATION SUR LES VALEURS EN CIRCULATION

6.9.1 Actions déposées entre les mains d'un tiers

Aucune information.

6.9.2 Dispenses

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

Pour consulter ces décisions, en obtenir copie ou effectuer une recherche à l'égard de celles-ci, veuillez vous rendre au site Internet de l'Institut canadien d'information juridique (CanLII) à l'adresse www.canlii.org.

Si vous désirez consulter les décisions rendues depuis la publication du dernier numéro du bulletin, vous n'avez qu'à suivre les indications suivantes : rendez-vous à l'adresse Internet www.canlii.org/fr/advancedsearch.html, à l'étape 3 - Date de décision, inscrivez la date du dernier bulletin et la date du jour, à l'étape 4 – Collections, sous la section Compétences, vérifiez que toutes les compétences sont sélectionnées, sous la section Législation, cocher le choix « aucune », sous la section Cours, cocher le choix « aucune », sous la section Tribunaux administratifs, cocher le choix « valeurs mobilières » et lancer la recherche en cliquant le bouton « chercher ».

6.9.3 Refus

Aucune information.

6.9.4 Révocations de l'état d'émetteur assujéti

Gazoduc Trans Québec & Maritimes Inc.

En conséquence, l'Autorité révoque l'état d'émetteur assujéti de Gazoduc Trans Québec & Maritimes Inc.

Décision n°: 2015-FIIC-0259

6.9.5 Divers

Fédération des caisses Desjardins du Québec

Vu la demande présentée par la Fédération des caisses Desjardins du Québec (la « Fédération ») par laquelle elle demande à l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») de dispenser les caisses Desjardins du Québec (les « caisses ») des obligations prévues à la norme et aux règlements mentionnés ci-après, à l'exception du *Règlement 52-108 sur la surveillance des auditeurs* (les « dispenses demandées »);

Vu l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »);

Vu le *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*, RLRQ, c. V-1.1, r. 24, (le « Règlement 51-102 »);

Vu le *Règlement 52-107 sur les principes comptables et normes d'audit acceptables*, RLRQ, c. V-1.1, r. 25 (le « Règlement 52-107 »);

Vu le *Règlement 52-108 sur la surveillance des auditeurs*, RLRQ, c. V-1.1, r. 26.1 (le « Règlement 52-108 »);

Vu le *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, RLRQ, c. V-1.1, r. 27 (le « Règlement 52-109 »);

Vu le *Règlement 52-110 sur le comité d'audit*, RLRQ, c. V-1.1, r. 28 (le « Règlement 52-110 »);

Vu la Norme canadienne 55-102 : *Système électronique de déclaration des initiés (SEDI)*, RLRQ, c. V-1.1, r. 30 (la « Norme canadienne 55-102 »);

Vu le *Règlement 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance*, RLRQ, c. V-1.1, r. 32 (le « Règlement 58-101 »);

Vu la décision n° 2006-PDG-0084 rendue par l'Autorité, le 19 avril 2006, dispensant, à certaines conditions, 1) les caisses des obligations prévues au Règlement 51-102, au Règlement 52-107, au Règlement 52-108, au Règlement 52-109, au Règlement 52-110 et au Règlement 58-101; 2) les initiés des caisses des exigences de déclaration d'initié prévues aux articles 96 et 97 de la Loi et des obligations prévues à la Norme canadienne 55-102; et 3) les caisses de l'obligation de déposer leur supplément de profil d'émetteur au moyen de SEDI en vertu de la Norme canadienne 55-102;

Vu les représentations suivantes faites par la Fédération :

1. Les caisses sont des coopératives de services financiers régies par la *Loi sur les coopératives de services financiers*, RLRQ, c. C-67.3 (la « LCSF »).
2. Les caisses sont des émetteurs assujettis au Québec à la suite de l'émission de parts de capital, catégorie parts permanentes (les « parts permanentes »).
3. La Fédération est une fédération régie par la LCSF, dont les caisses sont membres.
4. Les caisses n'ont pas émis de parts permanentes depuis 2009 et n'en émettront pas à l'avenir.
5. Lorsqu'une caisse procède au remboursement des parts permanentes qu'elle a émises, la Fédération acquiert des billets en sous-ordre émis par la caisse au montant du remboursement des parts permanentes, le tout dans le respect des limites permises par l'Autorité pour l'achat des parts permanentes aux fins d'annulation.
6. Pour le paiement par une caisse des intérêts sur les parts permanentes, une réserve de stabilisation est en place à la caisse et à la Fédération, ce qui permet une rémunération régulière des parts permanentes dans l'éventualité d'une insuffisance des excédents annuels d'une caisse.
7. Par ailleurs, divers mécanismes d'intervention pour assurer la capacité financière d'une caisse de satisfaire aux diverses obligations qui lui incombent sont en place au sein du Mouvement des caisses Desjardins (le « Mouvement Desjardins »).
8. Les états financiers annuels combinés audités et le rapport de gestion annuel du Mouvement Desjardins ainsi que ceux de la Fédération vont permettre aux détenteurs de parts permanentes d'évaluer la situation financière du Mouvement Desjardins et de la Fédération et sont donc plus pertinents que les états financiers annuels audités d'une caisse en regard des obligations afférentes aux parts permanentes.

9. La Fédération est un émetteur assujéti qui a l'obligation de déposer notamment ses états financiers annuels audités, ses rapports financiers intermédiaires ainsi que ses rapports de gestion annuels et intermédiaires au moyen du Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR).

Vu que l'octroi des dispenses demandées ne porte pas atteinte à la protection des épargnants;

Vu la recommandation de la direction de l'information continue d'accorder les dispenses demandées;

En conséquence :

1. L'Autorité dispense les caisses des obligations prévues au Règlement 51-102, au Règlement 52-107, au Règlement 52-109, au Règlement 52-110 et au Règlement 58-101 aux conditions suivantes :
 - i. La Fédération dépose les états financiers annuels combinés audités et le rapport de gestion annuel du Mouvement Desjardins auprès de l'Autorité au moyen de SEDAR dans le profil de chaque caisse dans les 120 jours suivant la fin de son exercice et les rend disponibles sur le site Internet des caisses (<http://www.desjardins.com>) dans le même délai.
 - ii. La Fédération envoie un exemplaire des états financiers annuels combinés audités et du rapport de gestion annuel du Mouvement Desjardins, sans frais, aux détenteurs de parts permanentes qui en font la demande dans les 10 jours suivant la réception de la demande.
 - iii. Les états financiers annuels combinés audités du Mouvement Desjardins déposés auprès de l'Autorité et mis à la disposition des détenteurs de parts permanentes dans SEDAR sont audités par un cabinet d'audit participant au sens du Règlement 52-108, comme si le Mouvement Desjardins était émetteur assujéti en vertu de la Loi.
 - iv. La Fédération garantit à titre de caution solidaire, en faveur des détenteurs de parts permanentes émises par une caisse, le paiement intégral de toute somme exigible et payable par une caisse, en capital, intérêts et frais découlant d'une entente, d'une transaction ou d'un jugement définitif en dommages-intérêts relié au contenu des états financiers annuels combinés audités et du rapport de gestion annuel du Mouvement Desjardins mis à la disposition de ceux-ci dans SEDAR, comme si le Mouvement Desjardins était émetteur assujéti en vertu de la Loi. Ce cautionnement n'est applicable que si la somme due par une caisse à un détenteur de parts permanentes est attribuable à un événement survenu avant l'entrée en vigueur de la LCSF en lien avec le *Rapport sur l'application de la Loi sur les coopératives de services financiers* déposé à l'Assemblée nationale par le ministre des Finances et de l'Économie, en novembre 2013. La Fédération ne peut en aucun cas mettre fin au cautionnement, ou en modifier les termes, à moins d'avoir obtenu préalablement l'accord écrit de l'Autorité et de respecter les conditions que celle-ci peut établir unilatéralement, sous réserve toutefois des recours non prescrits des détenteurs de parts permanentes.
 - v. Chaque caisse fait mention de ce cautionnement dans le rapport annuel de chaque exercice financier et dépose au moyen de SEDAR un avis indiquant le site Internet sur lequel le rapport annuel est rendu disponible pour consultation aux détenteurs de parts permanentes.
2. L'Autorité accorde aux initiés des caisses une dispense des exigences de déclaration d'initié et de l'obligation de déposer un profil d'initié prévues à la Norme canadienne 55-102 et, aux caisses, une dispense de l'obligation de déposer leur supplément de profil d'émetteur au moyen de SEDI en vertu de la Norme canadienne 55-102.

Cette décision révoque la décision n° 2006-PDG-0084 prononcée le 19 avril 2006.

Fait à Montréal, le 2 décembre 2015.

Gilles Leclerc
Surintendant des marchés de valeurs

Décision n°: 2015-SMV-0057

6.10 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

6.11 ANNEXES ET AUTRES RENSEIGNEMENTS

ANNEXE 1 DÉPÔTS DE DOCUMENTS D'INFORMATION*RAPPORTS TRIMESTRIELS*

	Date du document
ALIGNVEST ACQUISITION CORPORATION	2015-10-31
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC. (THE)	2015-10-31
EMPIRE COMPANY LIMITED	2015-10-31
GENDIS INC.	2015-10-31
INTRAFOR, INC.	2015-09-30
LEGG MASON, INC.	2015-09-30
MAJOR DRILLING GROUP INTERNATIONAL INC.	2015-10-31
NEWCO BANCORP INC.	2015-09-30
REITMANS (CANADA) LIMITEE	2015-10-31
SEARS CANADA INC.	2015-10-31
SOBEYS INC.	2015-10-31
STORNOWAY DIAMOND CORPORATION	2015-10-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
AFRICA HYDROCARBONS INC.	2015-09-30
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE	2015-10-31
BANQUE LAURENTIENNE DU CANADA	2015-10-31
BANQUE TORONTO-DOMINION (LA)	2015-10-31
CORPORATION MINIERE NIOGOLD	2015-08-31
FIDUCIE DE CAPITAL CIBC	2015-10-31
FIDUCIE DE CAPITAL TD III	2015-10-31
FIDUCIE DE CAPITAL TD IV	2015-10-31
MERUS LABS INTERNATIONAL INC.	2015-09-30
METAUX CANADIENS INC. (LES)	2015-07-31
RESSOURCES MELKIOR INC.	2015-08-31
TRANSAT A.T. INC.	2015-10-31
TRANSCONTINENTAL INC.	2015-10-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
AFRICA HYDROCARBONS INC.	2015-09-30
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE	2015-10-31
BANQUE LAURENTIENNE DU CANADA	2015-10-31
BANQUE TORONTO-DOMINION (LA)	2015-10-31
CORPORATION MINIERE NIOGOLD	2015-08-31
FIDUCIE DE CAPITAL CIBC	2015-10-31
FIDUCIE DE CAPITAL TD III	2015-10-31
FIDUCIE DE CAPITAL TD IV	2015-10-31
MERUS LABS INTERNATIONAL INC.	2015-09-30
METAUX CANADIENS INC. (LES)	2015-07-31
RESSOURCES MELKIOR INC.	2015-08-31
TRANSAT A.T. INC.	2015-10-31

<i>RAPPORTS ANNUELS</i>	
	Date du document
TRANSCONTINENTAL INC.	2015-10-31

<i>CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION</i>	
	Date du document
ALLIANCEPHARMA INC.	
BIODE VENTURES LTD.	
BIOHEP TECHNOLOGIES LTD.	
CAPITAL ORLETTO INC.	
CARRUS CAPITAL CORPORATION	
EPIC FUSION CORP.	
EXPLORATION KNICK INC.	
QLT INC.	
SHAW COMMUNICATIONS INC.	
TECHNOLOGIES IBEX INC.	

<i>NOTICE ANNUELLE</i>	
	Date du document
BANQUE CANADIENNE IMPERIALE DE COMMERCE	2015-10-31
BANQUE LAURENTIENNE DU CANADA	2015-10-31
BANQUE TORONTO-DOMINION (LA)	2015-10-31
FIDUCIE DE CAPITAL CIBC	2015-10-31
FIDUCIE DE CAPITAL TD III	2015-10-31
FIDUCIE DE CAPITAL TD IV	2015-10-31
TRANSAT A.T. INC.	2015-10-31

ANNEXE 2 DÉCLARATIONS D'INITIÉS CONFORMES (FORMAT ÉLECTRONIQUE - SEDI)

Liste des symboles SEDI

Depuis le 1^{er} novembre 2010, le délai de dépôt d'une déclaration d'initié est passé à cinq jours civils (sauf pour les déclarations initiales).

RELATIONS AVEC L'ÉMETTEUR ASSUJETTI		45 : Contrepartie d'un bien	* : L'astérisque en regard d'un solde de clôture signifie que l'initié ou son agent déposant a aussi indiqué un solde calculé par lui-même lorsque l'opération a été déposée.
1 :	Émetteur assujetti ayant acquis ses propres titres	46 : Contrepartie de services	
2 :	Filiale de l'émetteur assujetti	47 : Acquisition ou aliénation par don	
3 :	Porteur de titres qui détient en propriété véritable ou contrôle plus de % des titres d'un émetteur assujetti (Loi sur les valeurs mobilières du Québec – 10 % d'une catégorie d'actions) comportant le droit de vote ou droit de participer, sans limite, au bénéfice et au partage en cas de liquidation.	48 : Acquisition par héritage ou aliénation par legs	
4 :	Administrateur d'un émetteur assujetti	Dérivés émis par l'émetteur	AVIS
5 :	Dirigeant d'un émetteur assujetti	50 : Attribution d'options	L'information publiée dans cette annexe est tirée du rapport hebdomadaire produit par le Système électronique de déclaration des initiés (SEDI).
6 :	Administrateur ou dirigeant d'un porteur de titres visé en 3	51 : Levée d'options	
7 :	Administrateur ou dirigeant d'un initié à l'égard de l'émetteur assujetti ou d'une filiale de l'émetteur assujetti, autre que 4, 5 et 6	52 : Expiration d'options	
8 :	Initié présumé – six mois avant de devenir initié	53 : Attribution de bons de souscription	
NATURE DE L'OPÉRATION		54 : Exercice de bons de souscription	
Généralités		55 : Expiration de bons de souscription	
00 :	Solde d'ouverture – Déclaration initiale format SEDI	56 : Attribution de droits de souscription	
10 :	Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	57 : Exercice de droits de souscription	
11 :	Acquisition ou aliénation effectuée privément	58 : Expiration de droits de souscription	
15 :	Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	59 : Exercice au comptant	
16 :	Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	Dérivés émis par un tiers	
22 :	Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, un regroupement ou une acquisition	70 : Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	
30 :	Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	71 : Exercice d'un dérivé émis par un tiers	
35 :	Dividende en actions	72 : Autre règlement d'un dérivé émis par un tiers	
36 :	Conversion ou échange	73 : Expiration d'un dérivé émis par un tiers	
37 :	Division ou regroupement d'actions	Divers	
38 :	Rachat – annulation	90 : Changements relatifs à la propriété	
40 :	Vente à découvert	97 : Autres	
		99 : Correction d'information	
		NATURE DE L'EMPRISE	
		D : Propriété directe	
		I : Propriété indirecte	
		C : Contrôle	
		AUTRES MENTIONS	
		O : Opération originale	
		M : Première modification	
		M' : Deuxième modification	
		M" : Troisième modification, etc.	
		R : Opération déclarée hors délai (en retard).	

Les initiés ou leurs agents autorisés sont responsables des informations entrées dans le système et, par conséquent, de celles contenues dans le présent rapport. L'information entrée directement dans SEDI prévaut toutefois sur celle présentée cidessous. Certaines informations entrées par les initiés ou leurs agents, qui ne sont pas automatiquement traduites par le système, peuvent être publiées en français ou en anglais. Le personnel de l'Autorité rappelle aux initiés qu'ils doivent, en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières, déclarer leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujetti au Québec dans un délai de 5 jours, sauf dans certains cas précis. Ces opérations doivent être rapportées de façon exacte et claire. Pour informations, veuillez communiquer avec l'Autorité des marchés financiers.

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
49 North Resources Inc.									
<i>Options</i>									
Betts, Norman Murray	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	200 000		275 000
Abitibi Royalties Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Abitibi Royalties Inc.	1		O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	2.6400	200
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	800	2.6400	1 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	800	2.6400	1 800
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	2.6000	2 900
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	2.6000	3 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	500	2.6000	3 500
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	500	2.6000	4 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	2.5000	4 100
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	2.6000	4 300
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	2.5000	4 600
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	2.5000	4 900
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	2.5000	6 900
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	100	2.6900	7 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	200	2.6900	7 200
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	500	2.6900	7 700
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	600	2.6900	8 300
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	2.5900	9 300
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	2.5500	9 700
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	2.5500	9 800
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	2.5500	10 800
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(9 300)		1 500
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)		0
Ball, Ian	4, 5		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	1 603	2.1800	49 573
<i>Options</i>									
Ball, Ian	4, 5		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(1 603)		99 402
Absolute Software Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Giffen, J. Ian	4		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000		63 750
Rosenfeld, Eric Stuart	4								
Crescendo Partners II L.P. Series MI	PI		O	2015-11-30	I	99 - Correction d'information	(2 284 929)		0
			O	2015-11-30	C	99 - Correction d'information	2 284 929		2 284 929
			O	2015-11-30	C	97 - Autre	(421 083)		1 863 846
Acasti Pharma Inc.									
<i>Bons de souscription (Units)</i>									
Lemieux, Pierre	5		O	2013-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	1.2500USD	
			M	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	20 000		
			M'	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	20 000		
			M''	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	20 000		20 000
Neptune Technologies & Bioressources inc.	3		O	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	740 625		
			M	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	592 500		

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
			M'	2013-12-03	D	prospectus 15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	592 500		
			M''	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	592 500		592 500
Ripplinger, John	5		O	2013-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.2500USD	
			M	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000		
			M'	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000		
			M''	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000		10 000
Timperio, Michel	5		O	2013-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.2500USD	
			M	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000		
			M'	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000		
			M''	2013-12-03	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000		10 000
ACTIVEnergy Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
ACTIVEnergy Income Fund	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	4.3115	32 946 938
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	400	4.3675	32 947 338
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	600	4.3200	32 947 938
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	4.3440	32 948 938
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	4.2788	32 950 538
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	4.3100	32 951 538
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	4.0000	32 952 938
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	500	4.0220	32 953 438
Advantaged Canadian High Yield Bond Fund									
<i>Parts de fiducie Class A</i>									
Tomenson, Joseph Scott	7		O	2015-02-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			3 000
Adventure Gold inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gagnon, Marco	4, 5		O	2015-12-07	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	62 500	0.2000	2 143 000
Ag Growth International Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Anderson, Gary Keith	4, 5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	29.4000	151 473
Close, Timothy Jackson	5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	750	28.9900	39 849
Aimia Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brown, Robert Ellis	4		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	9.8938	69 571
Duchesne, Rupert	4, 5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	9.8700	112 099
Rossy, Alan	4								
Alan Rossy Holdings Inc.	PI		O	2008-06-25	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 020	9.9800	10 020
Air Canada									
<i>Class A Variable Voting Shares</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Kazzaz, Amos	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	6 000	2.3400	6 000
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	10.5500	0
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	6 000	2.3400	6 000
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	10.5500	0
<i>Class B Voting Shares</i>									
Houle, Pierre	5		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	1 208	0.9600	1 208
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 208)	10.5798	0
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	560	5.3900	560
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(560)	10.5768	0
<i>Options (Long-Term Incentive Plan)</i>									
Houle, Pierre	5		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(1 208)	0.9600	25 004
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(560)	5.3900	24 444
Kazzaz, Amos	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	2.3400	157 223
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	2.3400	151 223
AIRBOSS OF AMERICA CORP.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Crowe, Rick	4		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 500)	18.8650	276 788
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 100)	18.9630	265 688
Alaris Royalty Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Driscoll, Darren John	5								
Sally Driscoll	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	22.6840	11 720
ERVIN, MICHAEL DONALD	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	22.6500	900
RRSP	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	22.6600	800
KRAWETZ, CURTIS JAMES	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	22.9500	25 173
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	22.6500	25 473
AltaGas Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cornhill, David Wallace	4, 5		O	2015-11-30	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(10 000)	31.3000	1 403 094
Edgeworth, Allan Leslie	4		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	10 000	10000.0000	
			M	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	10 000	31.1086	36 351
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	31.1086	26 351
Knoll, Phillip R.	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	28.7400	2 500
<i>Options at \$14.24 expiring December 10, 2018</i>									
Edgeworth, Allan Leslie	4		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	31.1086	15 000
<i>Options Options at \$31.30 expiring December 1, 2021</i>									
Valentino, Scott A.	7		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	15 000	31.3000	15 000
Altus Group Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
Abramsky, Michael Hillel	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	19.1100	9 800*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(200)	19.1200	9 600*

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre						marché			
Initié			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	19.1500	9 000*
Porteur inscrit			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	19.1600	8 700*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	19.1800	8 500*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	19.1900	8 200*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	19.2000	8 100*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	19.2400	7 900*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	19.2900	7 800*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	19.3100	7 500*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	19.3400	7 400*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	19.3500	7 000*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	19.3600	6 600*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	19.3700	6 400*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	19.3800	6 000*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	19.3900	5 400*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	19.4000	4 500*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	19.4100	4 100*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	19.4200	3 900*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	19.4300	3 400*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	19.4400	2 700*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	19.4500	1 700*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	19.4600	1 600*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	19.4700	1 500*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	19.4800	1 200*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	19.4900	600*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	19.5000	300*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	19.5100	100*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	19.5200	0

Arsenal Energy Inc.
Actions ordinaires

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
van Winkoop, Anthony Robert	5		O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	3 269	1.3400	389 924
Aston Hill Financial Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Aston Hill Financial Inc.	1		O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	18 000	0.3300	18 000
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	19 500	0.3300	37 500
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	0.3300	57 500
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	0.3300	67 500
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	163 500	0.3300	213 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(18 000)		49 500
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(49 500)		163 500
<i>Débetures convertibles</i>									
Aston Hill Financial Inc.	1		O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 10 000.00	79.0300	\$ 10 000.00
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 5 000.00	79.0300	\$ 15 000.00
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 10 000.00	79.0300	\$ 25 000.00
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 5 000.00	79.0300	\$ 30 000.00
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 30 000.00)		\$ 0.00
ATCO LTD.									
<i>Actions sans droit de vote Class I</i>									
ATCO Ltd.	1		O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	16 000	36.3098	16 000
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(16 000)		0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	16 000	35.7280	16 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(16 000)		0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	35.8893	6 000
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(6 000)		0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	26 000	36.5123	26 000
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(26 000)		0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	16 000	36.5718	16 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(16 000)		0
Charlton, Loraine M.	7								
Lintus Enterprises Ltd.	PI		O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	35.3500	0
Lintus Resources Limited	PI		O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 400)	36.6400	0
Warkentin, Clinton	5		O	2015-12-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	96	40.5300	1 620
			O	2015-12-05	D	90 - Changements relatifs à la propriété	574		2 194
CWTC	PI		O	2015-12-05	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(426)	34.0500	5 074
			O	2015-12-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(574)		4 500
AtmanCo Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bedard, Simon	5		O	2015-10-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	0.0750	25 000*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	0.0800	50 000*
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 000	0.0800	64 000*
			O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	0.0850	89 000*
ATS Automation Tooling Systems Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
ATS Automation Tooling Systems Inc.	1		O	2015-11-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	40 000	12.4684	40 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(40 000)	12.4684	0

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	40 021	12.2187	40 021
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(40 021)	12.2187	0
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	40 021	12.1439	40 021
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(40 021)		0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	40 021	12.0423	40 021
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(40 021)		0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	32 721	12.1144	32 721
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(32 721)		0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	40 021	12.3963	40 021
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(40 021)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	40 021	12.6655	40 021
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(40 021)		0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 821	12.7316	3 821
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(3 821)		0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	23 521	12.7286	23 521
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(23 521)		0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	4 521	12.7305	4 521
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(4 521)		0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	26 300	12.7500	26 300
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(26 300)		0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	37 500	12.6519	37 500
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(37 500)		0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	9 721	12.7322	9 721
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(9 721)		0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	4 100	12.7500	4 100
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(4 100)		0
<i>Droits RSU</i>									
Caputo, Anthony	4		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(21 840)	12.5800	68 337
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(4 160)		64 177
Galloway, Carl	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(5 000)	12.5800	3 500
Gyles, Chuck	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 200)	12.5800	10 800
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(800)		10 000
Hock, Helmut	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 200)	12.5800	10 800
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(800)		10 000
Ketchen, Sandra Lynne	5	R	O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 200)	12.5800	10 800
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(800)		10 000
Keyser, Ron	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 100)	12.5800	7 400
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(400)		7 000
Kiisel, Eric	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 200)	12.5800	10 800
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(800)		10 000
Kramer, Tom	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(5 000)	12.5800	10 000
McCuaig, Stewart	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 200)	12.5800	10 800
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(800)		10 000
Perrella, Maria	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(8 400)	12.5800	25 100
			O	2015-12-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(1 600)		23 500
<i>RSU</i>									
Wildt, Thomas	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(5 000)	12.5800	3 600
<i>SARs</i>									
Hock, Helmut	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(9 375)		9 375
Keyser, Ron	5	R	O	2015-11-24	D	59 - Exercice au comptant	(3 750)		3 750
Avigilon Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Avigilon Corporation	1	R	O	2015-10-28	D	38 - Rachat ou annulation	66 700	14.5558	66 700
			R	2015-10-29	D	38 - Rachat ou annulation	66 700	15.0236	133 400
			R	2015-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	66 700	14.7394	200 100
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	48 000	14.6981	248 100
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(248 100)		0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Axia NetMedia Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Axia NetMedia Corporation	1		O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	500	3.0000	500
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	3.0000	900
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	300	3.0000	1 200
Blake, Mark	5								
ChangeTech Consulting Ltd.	PI		O	2015-09-23	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	710	3.1700	18 631
Price, Arthur R.	4, 5								
A. R. Price Enterprises Ltd.	PI		O	2015-09-23	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 959	3.1700	1 716 555
Price, Robert Arthur	5								
Robert Price Enterprises Inc.	PI		O	2015-09-23	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	612	3.1700	40 544
Skabar, Lindsay Jane	5		O	2015-09-23	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	74	3.1700	52 773
Banque de Montréal									
<i>Actions ordinaires</i>									
Begy, Christopher Blake	5		O	2013-12-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	6	63.9300	331
			O	2014-12-31	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	12	75.4100	343
Flynn, Thomas Earl	7		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	6 800	68.9700	9 600
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 800)	77.1100	2 800
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	8 800	60.2300	11 600
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 800)	77.2100	2 800
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	520	34.1300	3 320
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	8 500	60.2300	11 820
			O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 500)	78.3100	3 320
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	7 900	53.4500	11 220
			O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 900)	78.5200	3 320
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	400	34.1300	3 720
Ouellette, Gilles Gerard	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	16 434	62.9900	16 434
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16 434)	79.6700	0
Rudderham, Richard D.	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	2 600	62.9900	2 600
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 600)	79.2900	0
<i>Options</i>									
Begy, Christopher Blake	5		O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(4 300)		83 374
Downe, William	7, 5		O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(15 279)		1 149 309
			O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(15 742)		1 133 567
Flynn, Thomas Earl	7		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(6 800)	68.9700	354 864
			O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(10 800)		344 064
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(8 800)	60.2300	335 264
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	(520)	34.1300	334 744
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	(8 500)	60.2300	326 244
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	(7 900)	53.4500	318 344
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	(400)	34.1300	317 944
Ouellette, Gilles Gerard	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(16 434)	62.9900	566 555
			O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(16 434)		550 121
			O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(16 932)		533 189
Rudderham, Richard D.	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(2 600)	62.9900	145 199

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Stefankiewicz, Connie Anne	5		O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(2 600)		142 599
Techar, Frank J.	5		O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(475)		65 268
			O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(17 061)		377 801
			O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(17 578)		360 223
<i>Performance Share Units</i>									
Downe, William	7, 5		O	2015-12-07	D	97 - Autre	94 720		94 720
<i>Restricted Share Units</i>									
Ares, Jean-Michel	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(15 275)	76.2500	53 689
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	459	77.0500	68 697
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	267	77.0500	68 964
Begy, Christopher Blake	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 433)	76.2500	10 231
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	154	77.0500	14 664
Casper, David Robert	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(10 221)	76.2500	18 002
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	297	77.0500	28 223
Dousmanis-Curtis, Alexandra	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(5 897)	76.2500	10 767
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	175	77.0500	16 664
Downe, William	7, 5		O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	723	77.0500	162 362
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	997	77.0500	163 359
			O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(68 639)	76.2500	94 720
			O	2015-12-07	D	97 - Autre	(94 720)		0
Fish, Simon Adrian	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(7 944)	76.2500	14 906
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	241	77.0500	22 850
Flynn, Thomas Earl	7		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(16 386)	76.2500	29 116
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	479	77.0500	45 502
Fowler, Cameron McAskile	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(6 380)	76.2500	15 681
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	232	77.0500	22 061
Ouellette, Gilles Gerard	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(20 108)	76.2500	34 157
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	571	77.0500	54 265
Rajpal, Surjit	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(14 193)	76.2500	30 085
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	466	77.0500	44 278
Rudderham, Richard D.	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(7 962)	76.2500	16 564
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	258	77.0500	24 526
Stefankiewicz, Connie Anne	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(6 973)	76.2500	15 006
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	204	77.0500	21 951
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	28	77.0500	21 979
Techar, Frank J.	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(20 302)	76.2500	50 009
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	740	77.0500	70 311
White, William Darryl	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(34 307)	76.2500	39 546
			O	2015-11-26	D	35 - Dividende en actions	778	77.0500	73 853
Banque Nationale du Canada									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bonnell, William	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	1 600	30.7200	6 401
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	43.3000	4 901
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	43.3050	4 801
Pascoe, Ricardo	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	26 800	30.7200	40 339
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 800)	43.2700	33 539
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	43.3000	18 539
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	43.2000	13 539
<i>Options</i>									
Bonnell, William	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(1 600)	30.7200	171 340
Pascoe, Ricardo	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(26 800)	30.7200	675 784
<i>Unités d'actions assujetties à des restrictions (UAR)/(RSU)</i>									

Émetteur Titre	Relation	Retard	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Initié									
Porteur inscrit									
Bertrand, Luc	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(2 181)	43.3700	4 727
			O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(20 788)	43.3400	6 908
Davis, Brian A.	7		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(9 962)	43.3700	54 546
			O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(38 836)	43.3400	64 508
Leggett, Karen	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(4 039)	43.3400	0
Pascoe, Ricardo	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(35 721)	43.3400	75 654
<i>Unités d'actions assujetties à un critère de performance</i>									
Bonnell, William	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(11 833)	38.8760	22 773
Giard, Diane	5		O	2015-12-04	D	59 - Exercice au comptant	(31 616)	38.8760	
			M	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(31 616)	38.8760	49 190
Jeannot, Lynn	5		O	2015-12-04	D	59 - Exercice au comptant	(11 093)	38.8760	
			M	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(11 093)	38.8760	17 260
Leggett, Karen	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(8 874)	38.8760	23 489
Paiement, Luc	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(31 616)	38.8760	49 190
Parent, Ghislain	5		O	2015-12-04	D	59 - Exercice au comptant	(11 833)	38.8760	
			M	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(11 833)	38.8760	22 773
Pascoe, Ricardo	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(29 952)	38.8760	45 620
Vachon, Louis	4, 5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(73 957)	38.8760	134 154
Banque Pacifique et de l'ouest du Canada									
<i>Actions ordinaires</i>									
340268 Ontario Limited									
	3								
RBC Dominion Securities	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	5.5000	379 410
George, Patrick	6								
RBC Dominion	PI		O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	5.3800	100 628
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	5.3900	103 128
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	5.4000	108 128
Banque Royale du Canada									
<i>Actions ordinaires</i>									
McGregor, Alex Douglas									
	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	100 000	55.0410	186 454
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	75.2622	86 454
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	53 273	48.9330	139 727
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(53 273)	75.5133	86 454
Munroe-Blum, Heather	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 310	74.9900	1 660
<i>Options</i>									
McGregor, Alex Douglas	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	55.0410	558 896
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(53 273)	48.9330	505 623
Birchcliff Energy Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Carlsen, Christopher Andrew									
	5								
Scotia McLeod - Cash Account	PI		O	2015-12-09	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 700	4.0700	6 040
Scotia McLeod - TFS Account	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 400	4.0800	2 968
Cullen, Kenneth Norman	4								
CIBC Wood Gundy Spousal RRSP	PI		O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 000	4.1700	14 000
Dawson, Dennis Alan	4								
RBC Dominion Securities-RRSP	PI		O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	4.8235	27 200
Surbey, James William	5								

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre Initié Porteur inscrit HSBC Securities (Canada) Inc.	PI		O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 200	4.1200	435 900
Blue Ribbon Income Fund (formerly Citadel Diversified Investment Trust)									
<i>Parts de fiducie</i>									
Blue Ribbon Income Fund	1		O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.7300	400
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(400)	8.7300	0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.5000	400
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(400)	8.5000	0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.4400	3 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.4400	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.3400	3 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.3400	0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.4500	3 000
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.4500	0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.4000	3 000
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.4000	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.4300	3 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.4300	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	8.3000	1 600
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)	8.3000	0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.2900	3 000
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.2900	0
Boardwalk Real Estate Investment Trust									
<i>Deferred Units (Convert to TU and/or cash)</i>									
DEWALD, James Richard	4		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(308)	47.1900	5 933
<i>Parts de fiducie</i>									
Boardwalk Real Estate Investment Trust	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	53.4000	
			M	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	53.4000	5 000
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	53.4000	
			M	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	53.4000	0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	52.6430	
			M	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	52.6430	5 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	52.6430	
			M	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	52.6430	0
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	52.1340	
			M	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	52.1340	5 000
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	52.1340	
			M	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	52.1340	0
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	51.5510	
			M	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	51.5510	5 000
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	51.5510	
			M	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	51.5510	0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	51.3000	
			M	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	51.3000	5 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	51.3000	0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	50.2500	
			M	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	50.2500	5 000
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	50.2500	0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	49.3000	5 000
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	49.3000	0
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	49.3500	5 000
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	49.3500	0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	49.6000	5 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	49.6000	0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	48.2010	5 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	48.2010	0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	48.3500	15 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)	48.3500	0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	47.9800	15 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)	47.9500	0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	46.7867	15 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)	46.7867	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	46.5333	15 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)	46.5333	0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	47.0850	15 000
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	47.0850	
			M	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)	47.0850	0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	46.8667	15 000
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)	46.8667	0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	13 300	46.5568	13 300
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(13 300)	46.5568	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	13 300	46.5535	13 300
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(13 300)	46.5535	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	15 700	46.6325	15 700
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(15 700)	46.6325	0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	6 700	47.7251	6 700
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(6 700)	47.7251	0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	17 000	47.8324	17 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(17 000)	47.8324	0
DEWALD, James Richard	4		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	308	47.1900	
			M	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	308	47.1900	17 271
Havener, Jr., Arthur Lee	4		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	33.3700	17 010
Adam Havener	PI		O	2007-05-10	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			500
Donna J Havener	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	33.2400	1 500
Mawani, Al	4		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	47.2400	50 055
Bonavista Energy Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Skehar, Jason Edward	4, 5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	24 495	2.1900	259 923
Restricted Share Awards (RSA)									
Skehar, Jason Edward	4, 5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(33 333)	2.1900	145 334
Boston Pizza Royalties Income Fund									
<i>Parts</i>									
Melville, Jordan Crawford	5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	17.9900	7 100
BrightPath Early Learning Inc. (formerly Edleun Group, Inc.)									
<i>Actions ordinaires</i>									
BrightPath Early Learning Inc.	1		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(121 500)		10 000
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	0.3150	17 500
Brompton 2015 Flow-Through Limited Partnership									
<i>Parts de société en commandite</i>									
Brompton Corp.	7		O	2015-12-03	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(2 800)	25.0000	3 960
			O	2015-12-04	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(200)	25.0000	3 760
			O	2015-12-04	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(400)	25.0000	3 360
Brookfield Asset Management Inc.									
<i>Actions ordinaires Class A Limited Voting</i>									
Madon, Cyrus	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	100 313	18.1986	636 772
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(25 000)	45.8745	611 772

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Options</i>									
Titre Initié Porteur inscrit						marché			
Madon, Cyrus	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(100 313)	18.1986	1 181 250
Brookfield Property Partners L.P. <i>Parts de société en commandite</i>									
Brookfield Property Partners L.P.	1		O	2015-11-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	24 500	29.7864	24 500
			O	2015-11-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 700	22.4116USD	46 200
			O	2015-11-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	28 300	29.6759	74 500
			O	2015-11-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 700	22.2702USD	96 200
			O	2015-11-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 200	29.6413	122 400
			O	2015-11-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 800	22.2254USD	146 200
			O	2015-11-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 000	29.7062	172 200
			O	2015-11-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 800	22.3092USD	196 000
			O	2015-11-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 000	30.1624	222 000
			O	2015-11-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 800	22.6050USD	245 800
			O	2015-11-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 700	30.2686	271 500
			O	2015-11-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	22 053	22.7719USD	293 553
			O	2015-11-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 200	30.4179	319 753
			O	2015-11-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 800	22.8311USD	343 553
			O	2015-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 700	30.6497	370 253
			O	2015-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	22 700	22.9545USD	392 953
			O	2015-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 600	30.3794	419 553
			O	2015-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 300	22.8070USD	442 853
			O	2015-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 700	30.3685	469 553
			O	2015-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 300	22.6137USD	492 853
			O	2015-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	35 400	30.4740	528 253
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	30.5059	548 253
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 993	22.8107USD	566 246
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	27 700	30.3683	593 946
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	22 300	22.7566USD	616 246
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(616 246)		0
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Parts de société en commandite</i>									
Brookfield Renewable Energy Partners L.P.	1		O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	33.9788	6 000
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	33.8260	18 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	9 000	33.8852	32 489
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	33.9990	41 489
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	33.7665	50 489
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	33.3410	59 489
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	32.8443	65 489
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	34.3133	71 489
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	33.6877	80 489
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	9 000	33.6229	95 489
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	33.4957	107 489
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	33.4517	113 489
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(54 000)		65 489
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	25.8107USD	12 000
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	5 489	25.7676USD	23 489
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	25.5187USD	38 489
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	25.6030USD	44 489
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	25.4473USD	56 489
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	24.9370USD	62 489
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	24.7077USD	68 489
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	25.7117USD	74 489
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	25.3655USD	86 489
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	9 000	24.8549USD	104 489
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	25.0388USD	119 489
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(41 489)		24 000
BRP Inc.									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
BRP Inc.	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	23.4670	20 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	23.2214	30 000
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	23.2144	50 000
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	23.0734	65 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	10 100	23.1791	75 100
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	23.0490	90 100
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.9829	110 100
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	10 200	23.0467	120 300
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.9586	140 300
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	23.0173	160 300
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.9760	180 300
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.8951	200 300
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.8705	220 300
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	10 200	22.6905	230 500
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	22.7557	240 500
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	22.7521	251 000
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.4455	271 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.4951	291 000
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	22.7355	295 000
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	22.6061	305 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	22.4739	325 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(325 000)		0
CAE Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Branco, Sonya	5		O	2015-12-08	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(1 500)	15.1560	715
Caldwell U.S. Dividend Advantage Fund									
<i>Parts</i>									
Caldwell US Dividend Advantage Fund	1		O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	24 700	8.9212	

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit			M	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	24 400	8.9212	106 200
Calfrac Well Services Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brown, James Michael	5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	1.3992	10 800*
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	1.3997	10 900*
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	1.3999	11 300*
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	1.4000	12 600*
Calian Technologies Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ford, Kevin Lee	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	16.8900	3 744
<i>Deferred Share Units (Cash Value of Common Shares)</i>									
Basler, Raymond Gregory	4		O	2015-12-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	3	16.6900	208
loeb, kenneth jeffrey	4		O	2015-12-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	54	16.6900	3 421
Tkachuk, David George	4		O	2015-12-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	48	16.6900	3 071
Vickers, Richard Allan	4		O	2015-12-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	24	16.6900	1 536
weber, george brian	4		O	2015-12-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	12	16.6900	833
Callidus Capital Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Callidus Capital Corporation	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	11.2862	1 300
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(1 300)		0
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	11.2085	1 300
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(1 300)		0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	800	11.1538	800
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(800)		0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.0944	900
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.2156	900
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		0
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	11.1500	2 600
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)		0
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	11.2000	2 600
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)		0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	11.3200	2 600
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)		0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	10.8181	2 600
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)		0
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	67 900	10.6800	67 900
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(67 900)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	5 700	10.6486	5 700
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(5 700)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	8 400	10.6845	8 400
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(8 400)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	5 900	10.6331	5 900
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(5 900)		0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	18 300	10.6274	18 300
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(18 300)		0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	10.6066	20 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)		0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	17 600	10.5048	17 600
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(17 600)		0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	10.5242	2 400
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(2 400)		0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	14 400	10.1899	14 400
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(14 400)		0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	19 100	9.9560	19 100
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(19 100)		0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	9.6903	20 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)		0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	19 500	9.7701	19 500
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(19 500)		0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	19 200	9.7502	19 200
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(19 200)		0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	9.8436	20 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)		0
Canaccord Genuity Group Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Harris, Michael Deane	4								
Steane Consulting Limited	PI		O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	429	4.6700	55 339
Canadian Energy Services & Technology Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Scherman, Philip	4		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	4.6300	15 000
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	4.3500	25 000
Canadian High Income Equity Fund									
<i>Parts</i>									
Canadian High Income Equity Fund	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.5400	3 000
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.5400	0
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.5500	400
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(400)	8.5500	0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	8.4400	2 000
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	8.4400	0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	8.1700	1 100
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(1 100)	8.1700	0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.3200	3 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.3200	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	8.4000	1 800
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(1 800)	8.4000	0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.4000	3 000
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.4000	0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	900	8.3500	900
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(900)	8.3500	0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.3500	3 000
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.3500	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	8.3000	1 100
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 100)	8.3000	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	8.3200	2 300
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(2 300)	8.3200	0
Canadian Oil Sands Limited									
<i>Restricted Share Units</i>									
Greenshields, Scott	5		O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4		5 200
Canadian Utilities Limited									
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>									
ATCO Ltd.	3		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	415 177	31.9600	75 533 217
Booth, Robert T.	4		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	108	31.9560	11 867

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Kathie Booth	PI		O	2015-12-01	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	28	31.9560	3 071
Francis, Robert, B	4		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	27	31.9558	9 210
Opocensky, George	7		O	2015-12-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	258	35.2100	2 051
			O	2015-12-05	D	90 - Changements relatifs à la propriété	1 143		3 194
CWTC	PI		O	2015-12-05	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(857)	30.3600	9 143
			O	2015-12-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 143)		8 000
Rayfield, Michael	4		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	109	31.9558	15 963
Warkentin, Clinton	5		O	2015-12-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	144	35.2100	1 985
			O	2015-12-05	D	90 - Changements relatifs à la propriété	571		2 556
CWTC	PI		O	2015-12-05	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(428)	30.3600	5 072
			O	2015-12-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(572)		4 500
Canadian Western Bank									
<i>Droits Performance Share Units</i>									
Boles, Niall	5		O	2014-05-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2014-12-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 507		2 507
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Boles, Niall	5		O	2014-05-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2014-06-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	846		846
			O	2014-06-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	846		1 692
			O	2014-06-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	847		2 539
<i>Options</i>									
Boles, Niall	5		O	2014-06-13	D	50 - Attribution d'options	13 292		13 292
CANADIAN ZINC CORPORATION									
<i>Actions ordinaires</i>									
Nickerson, Dave	4		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	0.0550	173 000
Canfor Pulp Products Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canfor Pulp Products Inc.	1		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	10 891	14.0071	116 073
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	6 091	13.9311	122 164
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	10 091	13.9576	132 255
			O	2015-12-08	D	38 - Rachat ou annulation	7 891	13.6284	140 146
Canlan Ice Sports Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
The Article 6 Marital Trust created under the First Amended	3		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	3.2400	2 061 000
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	3.2500	2 061 100
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	3.2500	2 062 500
Canoe EIT Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
Canoe EIT Income Fund	1		O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(670 623)		5 597 699
CanWel Building Materials Group Ltd. (formerly, Canwel Holdings Corporation)									
<i>Actions ordinaires</i>									
Doman, Didar (Ted) Singh	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	4.6300	461 600
Capstone Mining Corp.									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bell, Larry I.	4		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	0.3850	0
Cascades inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lemaire, Bernard	3								
Gestion Bernard Lemaire inc.	PI		O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 900)	11.5800	11 754 259
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 900)	11.5900	11 739 359
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 300)	11.6000	11 712 059
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 800)	11.6100	11 707 259
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 900)	11.6200	11 704 359
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 200)	11.6300	11 699 159
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 700)	11.8000	11 695 459
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	11.8100	11 694 459
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	11.8200	11 692 459
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	11.8300	11 690 459
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 800)	11.8400	11 687 659
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	11.8500	11 686 659
			O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 700)	11.5000	11 684 959
			O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	11.5500	11 684 159
			O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	11.7000	11 679 159
			O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	11.6800	11 676 659
			O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	11.6500	11 674 159
CCL Industries Inc.									
<i>Actions sans droit de vote Class B</i>									
Rubino, Sebastian	7		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	6 250	35.6500	23 444
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.0100	23 344
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.1700	23 244
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.2000	23 144
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.2400	23 044
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.2700	22 944
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.3600	22 844
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	219.3900	22 644

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre Initié Porteur inscrit			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	219.4000	22 444
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	219.4200	22 244
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.4500	22 144
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.4900	22 044
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.5000	21 944
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	219.5100	21 744
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.5250	21 644
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.5300	21 544
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.5750	21 444
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.5900	21 344
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.6000	21 244
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.6500	21 144
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.7300	21 044
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.7950	20 944
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.8100	20 844
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	219.8800	20 644
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.9500	20 544
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.9600	20 444
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	219.9800	20 344
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	219.9900	20 044
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	220.0000	19 844
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	220.1500	19 644
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	220.6100	19 344
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	220.6600	19 244
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	220.6800	19 044
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	220.7200	18 944
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	220.7600	18 844
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	220.8000	18 644
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(100)	220.8200	18 544

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-02	D	marché 10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	220.8400	18 344
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	220.8800	18 244
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	220.9400	18 144
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	220.9500	18 044
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	220.9800	17 844
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	220.9900	17 744
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	221.0900	17 644
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	221.1800	17 544
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	221.2000	17 444
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50)	221.8600	17 394
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	222.1600	17 294
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	222.2300	17 194
<i>Options</i>									
Rubino, Sebastian	7		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(6 250)	35.6500	70 000
Celestica Inc.									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
DelBianco, Elizabeth	7, 5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	11 637		96 773
McIntosh, Glen	5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	9 799		103 031
Myers, Darren	7, 5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 250		87 880
<i>Restricted Share Units</i>									
DelBianco, Elizabeth	7, 5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(23 058)	15.1300	176 146
HEVIZI, ARPAD	5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 045)	11.2500USD	53 263
McCaughey, Michael	7, 5		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 352)	15.1300	204 831
			O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(22 654)	15.1300	182 177
McIntosh, Glen	5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(19 417)	15.1300	164 700
Myers, Darren	7, 5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(24 272)	15.1300	190 217
Cenovus Energy Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Fairburn, Judy	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			18 135
<i>Options</i>									
Fairburn, Judy	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			284 064
<i>Performance Share Units</i>									
Fairburn, Judy	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			30 053
<i>Restricted Share Units</i>									
Fairburn, Judy	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 816
Centerra Gold Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Girard, Raphael Arthur	4		O	2015-12-08	D	57 - Exercice de droits de souscription	48 713	7.4400	67 667
<i>Deferred Share Units</i>									
Connor, Richard Webster	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	245	7.2900	44 755

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Girard, Raphael Arthur	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	6	7.2900	1 057
Pressler, Sheryl	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	172	7.2900	31 403
Rogers, Terry Vernon	6		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	317	7.2900	57 934
Walter, Bruce V.	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	366	7.2900	67 027
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Girard, Raphael Arthur	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	526	7.2900	96 207
			O	2015-12-08	D	57 - Exercice de droits de souscription	(96 207)		0
Lang, Stephen A.	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	319	7.2900	58 401
Parrett, Michael S.	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	112	7.2900	20 429
Rogers, Terry Vernon	6		O	2015-10-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 386)	7.7300	
			M	2015-10-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 386)	7.7300	0
Walter, Bruce V.	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	70	7.2900	12 667
<i>Performance Share Units</i>									
Atkinson, Ian	4		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 257	7.4100	420 280
Burton, Michael Douglas	7		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	36	7.4100	6 710
Desjardins, Daniel Richard	7		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	119	7.4100	22 011
Herbert, Frank Hamilton	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 124	7.4100	209 273
Kwong, Dennis	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	722	7.4100	135 368
Meade, Anthony	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	430	7.4100	80 017
Millman, Darren	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	231	7.4100	42 911
Parr, Jeffrey Scott	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 123	7.4100	209 011
Pearson, John William	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	244	7.4100	45 305
Perry, Scott Graeme	5		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	234	7.4100	43 532
Reid, Gordon Dunlop	7		O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 059	7.4100	197 064
Chemtrade Logistics Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
Aarts, Leon	5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	12.9600USD	48 000
McArthur, Susan J.	4		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	17.2400	14 329
McCullough, Tab	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	12.7300USD	10 033
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	12.7200USD	10 933
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	12.6700USD	11 433
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	12.6800USD	11 933
CI Financial Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
MacLeod, Mark D.	7		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	1 651	31.4000	41 651
Oughtred, A. Winn	4								
Executor of the George Oughtred Estate	PI		O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(269 700)	31.2710	552 245
			O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(54 900)	31.2999	497 345
Rowe, Lawrence H	7		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	13 281	31.4000	13 856
<i>Options</i>									
MacLeod, Mark D.	7		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	21.9800	45 000
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	27.0300	40 000
Rowe, Lawrence H	7		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	21.5500	95 000
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	21.9800	70 000
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(16 666)	27.0300	53 334
CO2 Solutions Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Carley, Jonathan	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	150 000	0.1000	598 395
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(150 000)	0.2024	448 395

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
						marché			
Constantin, Catherine Anne	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	40 000	0.1000	40 000
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 000)	0.2500	0
FRADETTE, SYLVIE	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	100 000	0.1000	163 000
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.2100	113 000
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 500)	0.2250	103 500
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	0.2250	93 500
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(26 000)	0.2155	67 500
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 500)	0.2150	63 000
Manherz, Robert	4, 3		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	20 000	20000.0000	22 112 213
Proteau, Jocelyn	4		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	20 000	0.1000	72 900
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 500)	0.2250	52 900
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 500)	0.2250	58 400
<i>Options</i>									
Carley, Jonathan	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(150 000)	0.1000	600 900
Constantin, Catherine Anne	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(40 000)	0.1000	65 300
FRADETTE, SYLVIE	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	0.1000	474 300
Manherz, Robert	4, 3		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	0.1000	115 000
Proteau, Jocelyn	4		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	0.1000	115 000
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canadian National Railway Company	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	136 000	72.0229	136 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	136 000	72.0595	406 400
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	136 100	72.0180	408 100
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	136 500	71.7576	408 600
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	140 900	70.9154	413 500
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	139 000	70.5942	416 400
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	138 600	70.3134	418 500
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	139 300	70.7037	416 900
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	146 200	69.7170	563 100
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	146 300	69.6846	570 400
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	141 000	69.5083	433 500
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	140 600	69.7024	427 900
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	134 500	71.3755	416 100
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	132 000	71.2440	407 100
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	129 800	72.3867	396 300
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	135 500	72.2724	397 300
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	134 200	70.7806	399 500
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	133 300	71.2722	403 000
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	129 400	71.8714	396 900
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	129 100	72.0541	391 800
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	131 700	72.1183	390 200
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(136 600)		
			M	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(136 000)		272 100
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(136 600)		
			M	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(136 000)		272 600
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(136 100)		277 400
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(136 500)		279 900
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(140 900)		277 600

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(13 900)		
			M	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(139 000)		424 100
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(138 600)		431 800
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(139 300)		292 500
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(146 200)		287 300
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(146 300)		281 600
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(141 000)		275 100
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(140 600)		266 500
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(134 500)		261 800
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(132 000)		265 300
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(129 800)		269 700
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(135 500)		267 500
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(134 200)		262 700
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(133 300)		258 500
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(129 400)		260 800
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(129 100)		131 700
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(131 700)		0
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	134 400	73.0116	270 400
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(134 400)		272 000
Cory, Michael A	5		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 300)	80.0000	43 355
			O	2015-12-01	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(29 419)		13 936
Sharon Cory	PI		O	2015-12-01	I	90 - Changements relatifs à la propriété	29 419	79.7100	40 942
Finn, Sean	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	9 810	38.1900USD	30 384
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 561)	78.4905	22 823
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 129)	79.7600	21 694
Orr, John Frederick	5		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	5 600	25.8125	14 481
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 630)	77.5063	10 851
<i>Options</i>									
Finn, Sean	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(9 810)	38.1900USD	171 986
Orr, John Frederick	5		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(5 600)	25.8125	70 695
COMPASS Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
COMPASS Income Fund	1		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	600	10.6500	31 842 963
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.5500	31 843 363
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	10.5533	31 845 163
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	10.3614	31 846 563
Condor Petroleum Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Storm, Norman	6		O	2015-12-03	C	45 - Contrepartie d'un bien	(6 487 748)	0.0700	2 268 841
Fostello Investments, Ltd.	PI		O	2015-12-03	C	45 - Contrepartie d'un bien	(6 487 748)	0.0700	2 268 841
Connacher Oil and Gas Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
Beeston, Jeffery	5		O	2015-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			16
<i>Options</i>									
Johnson, Merle Duane	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.2100	500 000
Copper North Mining Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Meade, Harlan Donnley	4, 5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	22 000	0.0350	2 850 000
Corporation Capital Quinto Real									
<i>Actions ordinaires Catégorie "A"</i>									
Corporation TomaGold	3		O	2015-12-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format			1 158 000

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
SEDI									
Corporation Fiera Capital (anciennement Fiera Sceptre Inc.)									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>									
Fiera Capital Corporation (formerly Fiera Sceptre Inc.)	1		O	2010-09-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	11.6200	1 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	11.5800	26 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	7 700	11.5107	33 700
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	7 700	11.5039	41 400
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	7 700	11.5049	49 100
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	7 700	11.4062	56 800
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	7 700	11.3303	64 500
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	11.3737	68 300
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	11.5841	70 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	6 900	11.8130	76 900
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	(76 900)		0
Crescent Point Energy Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Saxberg, Scott	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	16.0466	473 142
Stangl, Trent Terry	5								
RESP	PI		O	2009-07-02	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 253	16.9400	1 253
RRSP	PI		O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 253)	16.9500	0
Spousal RRSP	PI		O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	16.9300	2 340
Crown Capital Partners Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Johnson, Christopher Allen	4, 5								
RRSP	PI		O	2015-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			42 420
			O	2015-07-09	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 900	11.0000	55 320
			O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	7.7500	56 320
			O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 800	7.8500	58 120
			O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	7.5000	59 120
Oldfield, Timothy James	5								
RRSP	PI		O	2015-11-09	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	7.8000	1 000
Detour Gold Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hibbard, Ingrid Jo-Ann	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 200)	14.2800	125 302
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 800)	14.2300	117 502
DIRTT Environmental Solutions Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Boulais, Wayne	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 400	5.0000USD	8 400*

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Burke, Gregory Francis	4		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	50 000	2.5000	324 500*
Fairholm, Lawrence David	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	6.7500	24 000*
<i>Options</i>									
Burke, Gregory Francis	4		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	2.5000	75 000*
Dream Office Real Estate Investment Trust									
<i>Parts de fiducie Series A</i>									
Dream Office Real Estate Investment Trust	1		O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	18.2273	25 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	18.3034	25 000
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	18.1495	25 000
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	18.0812	25 000
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	17.8591	25 000
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
DREAM Unlimited Corp.									
<i>Options</i>									
Alimchandani, Pauline	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	40 000		90 000
Cooper, Michael	4, 7, 5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	450 000		900 000
GAVAN, JANE	4, 5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	50 000		150 000
Kaufman, Joshua	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	25 000		40 000
LESTER, JASON	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	50 000		130 000
Marinovic, Daniel Izidor	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	50 000		130 000
Valentini, George	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	40 000		110 000
Dundee Precious Metals Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
<i>GMT Capital Corp</i>									
Bay II Resource Partners LP	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	101 000	1.0100USD	3 251 000*
			O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 200	0.9900USD	3 259 200*
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 600	1.0000USD	3 263 800*
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	19 800	1.0100USD	3 283 600*
Bay Resource Partners LP	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	134 300	1.0100USD	4 598 600*
			O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 900	0.9900USD	4 609 500*
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 100	1.0000USD	4 615 600*
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	26 300	1.0100USD	4 641 900*
Bay Resource Partners Offshore Master Fund LP	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	223 200	1.0100USD	6 755 500*
			O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18 100	0.9900USD	6 773 600*
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.0000USD	6 783 600*
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	43 900	1.0100USD	6 827 500*
Lyxor/Bay Resource Partners Offshore Fund Ltd	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 400	1.0100USD	951 700*
			O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	0.9900USD	953 400*

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.0000USD	954 400*
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 200	1.0100USD	958 600*
Thomas Claugus	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18 800	1.0100USD	756 600*
			O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	0.9900USD	758 100*
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	1.0000USD	759 000*
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 700	1.0100USD	762 700*
DXI Energy Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bozzer, Ronnie Louis	4		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(360 000)		90 000
Hodgkinson, Robert	3		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(5 200 000)		1 300 000
7804 Yukon Inc.	PI		O	2015-10-30	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(1 200 000)		300 000
Hodgkinson Equities Corp.	PI		O	2015-10-30	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(1 600 000)		400 000
Kennedy, Richard Harvey	4		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(235 920)		58 980
Sturrock, Craig Currie	4		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(520 000)		130 000
<i>Options</i>									
Bozzer, Ronnie Louis	4		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(600 001)	1.0900	149 999
Hodgkinson, Robert	3		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(2 800 001)	1.2200	699 999
Kennedy, Richard Harvey	4		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(500 001)	1.1800	124 999
Matheson, David Norman	5		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(2 000 001)	1.1400	499 999
Sturrock, Craig Currie	4		O	2015-10-30	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(799 201)	1.2300	199 799
Eclipse Residential Mortgage Investment Corporation									
<i>Class A Shares</i>									
Eclipse Residential Mortgage Investment Corporation	1		O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	9.1500	500
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	9.1500	0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	9.1500	5 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	9.1500	0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	700	9.1500	700
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(700)	9.1500	0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.1000	3 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.1000	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.0000	300
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(300)	9.0000	0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	9.1000	1 000
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)	9.1000	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.1000	3 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.1000	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	9.0000	2 500
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)	9.0000	0
Eldorado Gold Corporation									
<i>Options</i>									
Stanca, Nicolae	5		O	2015-12-01	D	52 - Expiration d'options	(42 500)	16.4100	310 738
Zaleski, Jacinta Maree	5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	50 000	3.9700	138 950
Element Financial Corporation									
<i>Deferred Share Units</i>									
Arthur, Philip Duke	4	R	O	2014-06-06	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 735	13.2936	9 474
Endeavour Silver Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
McLennan, Rex John	4		O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.9200	10 000*
Energy Leaders Plus Income Fund									
<i>Parts</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Energy Leaders Plus Income Fund	1		O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	5 000		5 000
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2015-12-08	D	38 - Rachat ou annulation	1 400		1 400
			O	2015-12-08	D	38 - Rachat ou annulation	(1 400)		0
Enerplus Corporation									
<i>Actions ordinaires (Performance Share Unit Plan ("PSU"))</i>									
Fisher, Nathan Douglas	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 887	6.7900	35 864*
Fitzgerald, Daniel John	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 005	6.7900	26 324*
Jenson Labrie, Jodine Julene	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	16 000	6.7900	66 944*
<i>Actions ordinaires (Restricted Share Unit Plan ("RSU"))</i>									
Fisher, Nathan Douglas	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	995	6.5900	9 440*
Fitzgerald, Daniel John	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	690	6.5900	6 673*
Jenson Labrie, Jodine Julene	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 499	6.5900	16 736*
Ensign Energy Services Inc.									
<i>Options</i>									
Connors, Thomas Joseph	7		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	100 000	7.3000	295 000*
Edwards, Norman Murray	4, 5, 3		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	250 000	7.3000	1 150 000
Geddes, Robert Harold	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	250 000	7.3000	1 150 000*
Johannessen, Brage	7		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	100 000	7.3000	200 000*
Kautz, Edward	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	125 000	7.3000	675 000*
Lemke, Timothy A.	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	100 000	7.3000	160 000*
Nuss, Michael Rudy	7		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	100 000	7.3000	310 000*
Equitable Group Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Farella, Isabelle	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	600	24.7500	1 537
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	55.5000	937
Moor, Andrew	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	800	20.6000	28 199
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	56.8350	27 399
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	2 000	24.5000	29 399
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	55.7330	27 399
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	8 800	20.6000	36 199
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	1 800	24.5000	37 999
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 800)	56.3000	36 199
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 200)	55.5500	30 999
Raut, Rajesh	7		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	2 000	20.6000	
		R	M	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	2 000	20.6000	
			M	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	2 000	20.6000	2 593
<i>Options Options granted</i>									
Farella, Isabelle	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	600	24.7500	5 114
Moor, Andrew	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	800	20.6000	264 626
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	2 000	24.5000	266 626
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	8 800	20.6000	275 426
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	1 800	24.5000	277 226
Raut, Rajesh	7		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	2 000	20.6000	
		R	M	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	2 000	20.6000	12 926
Erdene Resource Development Corporation									
<i>Bons de souscription Expires December 4, 2015</i>									
Akerley, Peter	4, 5		O	2015-12-04	D	55 - Expiration de bons de souscription	(50 000)		0
Byrne, John Philip	4		O	2015-12-04	D	55 - Expiration de bons de souscription	(357 143)		0
MacDonald, Kenneth	4		O	2015-12-04	D	55 - Expiration de bons de souscription	(25 000)		0
Webster, Philip L.	4		O	2015-12-04	D	55 - Expiration de bons de souscription	(9 250)		0
Essential Energy Services Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre Initié Porteur inscrit Webster, Donald	5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	70 000	0.5300	122 548
Evertz Technologies Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
Evertz Technologies Limited	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	5 700	15.8200	5 700
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(5 700)		0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	5 700	15.9811	5 700
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(5 700)		0
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	7 900	15.9344	7 900
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(7 900)		0
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	3 700	15.9951	3 700
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(3 700)		0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	15.7740	10 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	15.8481	10 000
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	8 300	15.9683	8 300
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(8 300)		0
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	15.9550	2 800
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(2 800)		0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	15.9916	2 500
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)		0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	6 300	15.9114	6 300
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(6 300)		0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	16.0000	2 000
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		0
Exco Technologies Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
Riganelli, Paul	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	10 000	8.8600	131 216
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	5 000	7.0900	136 216
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	4 984	3.3000	141 200
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	4 690	5.3300	145 890
<i>Options</i>									
Riganelli, Paul	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(10 000)		124 057
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(5 000)		119 057
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(4 984)		114 073
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(4 690)		109 383
EXFO Inc. (anciennement EXFO Ingénierie Électro-Optique Inc.)									
<i>Options</i>									
Gagnon, Luc	5		O	2015-12-06	D	52 - Expiration d'options	(2 228)		0
Lamonde, Germain	4, 5, 3		O	2015-12-06	D	52 - Expiration d'options	(11 218)		0
Plamondon, Pierre	7, 5		O	2015-12-06	D	52 - Expiration d'options	(3 653)		0
Exploration Dios Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Girard, Marie-José	4, 5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.0650	2 483 721
Exploration Puma Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gagné, Dominique	4								
REER	PI		O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.0400	211 978
Robillard, Marcel	4, 5		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.0400	781 250
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.0400	786 250
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.0400	788 750

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
Gestion Marcel Robillard inc.	PI		O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.0450	825 292
Fairfax Financial Holdings Limited									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Lace, Roger	7		O	2015-12-01	D	90 - Changements relatifs à la propriété	4 000		8 373
Francis D. Lace	PI		O	2015-12-01	C	90 - Changements relatifs à la propriété	(4 000)		0
Fiducie dactifs durables non traditionnels Dream									
<i>Parts</i>									
Dream Asset Management Corporation									
Dream Unlimited Corp.	PI		O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	43 600	5.9776	1 018 400
			O	2015-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	45 300	6.0596	1 063 700
			O	2015-12-02	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	6.0528	1 083 700
			O	2015-12-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	6.0047	1 103 700
			O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	5.9663	1 123 700
Dream Hard Asset Alternatives Trust									
	1		O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	13 700	5.9739	13 700
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(13 700)		0
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	6.0798	30 000
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		0
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	11 800	6.0403	11 800
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(11 800)		0
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	12 200	5.9968	12 200
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(12 200)		0
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	5.9300	1 000
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		0
Finning International Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Day, Russell Willard	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 000
Marks, Anna Pia	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	6 031	14.6400	20 657
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(531)	19.0600	20 126
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	19.0600	18 226
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	19.0950	18 026
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 700)	19.2000	15 326
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	19.2100	14 626
<i>Options</i>									
Day, Russell Willard	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	29 270		29 270
Marks, Anna Pia	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(24 088)	14.6400	80 270
<i>Performance Share Units</i>									
Day, Russell Willard	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 170		8 170
First Capital Realty Inc.									
<i>Débitures convertibles 4.95 unsecured due Mar 31. /17 - FCR.DB.H</i>									
First Capital Realty Inc.	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 4 000.00	1.0135	\$ 4 000.00
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 4 000.00)	1.0135	\$ 0.00

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Débetures convertibles 5.25 unsecured debentures due Jan. 31/19 - FCR.DB.F</i>									
First Capital Realty Inc.	1		O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 128 000.00	1.0250	\$ 128 000.00
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 128 000.00)	1.0250	\$ 0.00
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 29 000.00	1.0250	\$ 29 000.00
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 29 000.00)	1.0250	\$ 0.00
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 24 000.00	1.0250	\$ 24 000.00
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 24 000.00)	1.0250	\$ 0.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 3 000.00	1.0250	\$ 3 000.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 3 000.00)	1.0250	\$ 0.00
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 19 000.00	1.0250	\$ 19 000.00
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 19 000.00)	1.0250	\$ 0.00
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 4 000.00	1.0250	\$ 4 000.00
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 4 000.00)	1.0250	\$ 0.00
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 33 000.00	1.0250	\$ 33 000.00
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 33 000.00)	1.0250	\$ 0.00
<i>Débetures convertibles 5.25 unsecured debentures due Mar. 31/18 - FCR.DB.G</i>									
First Capital Realty Inc.	1		O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 21 000.00	1.0110	\$ 21 000.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 21 000.00)	1.0110	\$ 0.00
<i>Débetures convertibles 5.4 unsecured due Jan. 31/19 - FCR.DB.E</i>									
First Capital Realty Inc.	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 28 000.00	1.0350	\$ 28 000.00
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 28 000.00)	1.0350	\$ 0.00
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 124 000.00	1.0350	\$ 124 000.00
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 124 000.00)	1.0350	\$ 0.00
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	1.0253	\$ 6 000.00
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 6 000.00)	1.0253	\$ 0.00
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 4 000.00	1.0288	\$ 4 000.00
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 4 000.00)	1.0288	\$ 0.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 1 000.00	1.0300	\$ 1 000.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 1 000.00)	1.0300	\$ 0.00
FIRSTSERVICE CORPORATION									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
FirstService Corporation	1		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 800	54.3700	
			M	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 400	54.3700	57 150
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	54.3400	57 750
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	54.2900	
			M	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	54.2900	59 250
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	54.3450	
			M	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	54.3450	61 250
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	54.3000	63 250
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	74 000	54.2500	
			M	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	76 500	54.2500	139 750
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	53.4000	144 050
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	53.4000	144 150
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	53.3600	145 150

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	53.4000	146 250
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	53.3500	148 250
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	53.3600	150 250
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	53.3000	152 250
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	243	53.0000	152 493
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	53.2900	154 493
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	53.2500	156 493
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	53.1000	157 193
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	53.2700	159 193
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	53.2000	160 193
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	54.2800	141 750
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 200	54.2000	143 950
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	52.8500	162 193
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	52.8000	163 693
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 600	52.7500	166 293
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	52.8100	167 093
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	52.7600	167 593
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	53.0000	168 593
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	943	52.9200	169 536
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	52.8700	170 536
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	52.9300	171 836
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	52.9000	172 836
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	52.7400	173 136
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	52.6500	175 136
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	52.7000	176 136
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	52.7400	176 336
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	52.9200	176 436
Flaherty & Crumrine Investment Grade Fixed Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
Flaherty & Crumrine Investment Grade Fixed Income Fund	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	400	12.6100	400

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(400)	12.6100	0
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.6000	3 000
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.6000	
			M	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.6000	3 000
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.6000	0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.6000	0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	300	12.4500	300
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(300)	12.4500	0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	12.4000	1 300
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(1 300)	12.4000	0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.4900	3 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.4900	0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.5300	3 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.5300	0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.5400	3 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.5400	0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	500	12.3900	500
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	12.3900	0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.4000	3 000
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.4000	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.3100	3 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.3100	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.2500	3 000
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.2500	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	12.1000	3 000
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	12.1000	0
Fonds de placement immobilier Cominar									
<i>Parts de fiducie</i>									
Deslauriers, Manon	5		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 410	15.0200	8 410
Manon Deslauriers, avocate inc.	PI		O	2015-08-04	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	220	15.0200	220
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien									
<i>Parts de fiducie</i>									
Schwartz, Thomas	4, 5		O	2015-11-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	139	24.3143	423 408
			O	2015-11-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	628	24.3146	424 036
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 350)	26.5300	416 686
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 485)	26.5060	406 201
1115915 Ontario Inc.	PI		O	2015-11-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	315	24.3146	75 755
806638 Ontario Limited	PI		O	2015-11-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 308	24.3146	314 217
Jasland Developments Ltd.	PI		O	2015-11-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 425	24.3146	342 255
Megaview Diversified Holdings Inc.	PI		O	2015-11-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 404	24.3146	342 816
			O	2015-11-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	22	24.3209	342 838
Fonds de Placement Immobilier H&R									
<i>Options</i>									
Lebovic, Laurence A.	6		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(32 500)	15.5400	204 280

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Fonds de placement immobilier PRO									
<i>Parts</i>									
Lebovic, Laurence A.	6		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	32 500	15.5400	85 767
Fonds de prêts à taux variable garantis									
<i>Parts Class A Units</i>									
Senior Secured Floating Rate Loan Fund	1								
Funds and accounts managed by Fiera Capital Corporation	PI		O	2015-11-05	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-05	C	38 - Rachat ou annulation	1 000	8.7000	1 000
			O	2015-11-10	C	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		0
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES DE QUALITÉ SUPÉRIEURE RIDGEWOOD									
<i>Parts</i>									
Simpson, John H.	5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 905)	13.1300	23 249
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(358)	13.1368	22 891
Fortis Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bennett, David	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	58	36.8399	15 697
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	108	36.1267	15 805
Dall'Antonia, Roger Attilio	7		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	55	36.8399	15 452
Duke, Nora	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	299	36.8399	83 505
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	584	36.1267	84 089
Gosse, Karen J.	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	33	36.8399	11 597
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	89	36.1267	11 686
Nathan	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	36.1267	101
Zachary	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	36.1267	101
Hynes, Madonna G.	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	188	36.8399	16 826

Émetteur Titre	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Initié Porteur inscrit									
Iwasaki, Annette	4		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	70	36.8399	8 663
London, Paige	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	40	36.8399	3 601
Lorimer, Ian Gordon	7		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	78	36.8399	15 488
Ludlow, Earl	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	352	36.8399	88 783
Investors Group	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	176	36.1267	17 077
Mulcahy, Michael A.	7		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	19	36.8399	31 185
Brett Mulcahy	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	14	36.8399	1 236
Cindy Moore-Mulcahy	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	85	36.8399	7 592
Gavin Mulcahy	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	13	36.8399	1 183
Sean Mulcahy	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	11	36.8399	990
Norris, David	4		O	2015-12-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	45	36.1267	9 123
O'Dea, Regan	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	13	36.8399	1 301
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	36.1267	1 302
Perry, Barry	4, 5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	216	36.8399	151 975
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	400	36.1267	152 375
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	977	36.1267	153 352
Karen Perry	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2	36.1267	277
Nadine Perry	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	166	36.8399	22 259
			O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	77	36.1267	22 336
Roberts, Jamie	7		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	52	36.8399	23 603
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	122	36.1267	23 725
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	75	36.1267	23 800
Smith, Karl W.	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	427	36.8399	105 950
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	703	36.1267	106 653
Stephen Smith	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	20	36.8399	1 788
Spinney, James	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	72	36.8399	28 447
Franco-Nevada Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Harquail, David	4, 5	R	O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	50 000	15.2000	1 112 396
		R	O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	64.0000	1 062 396

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	50 000	15.2000	1 112 396
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	64.6215	1 062 396
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	50 000	15.2000	1 112 396
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	64.6969	1 062 396
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	25 000	15.2000	1 087 396
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	64.7350	1 062 396
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	35 000	15.2000	1 097 396
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(35 000)	66.8650	1 062 396
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	30 000	15.2000	1 092 396
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	66.3510	1 062 396
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	30 000	15.2000	1 092 396
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	65.0690	1 062 396
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	30 000	15.2000	1 092 396
			O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	64.5230	1 062 396
Lassonde, Pierre	4	R	O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	50 000	15.2000	706 400
		R	O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	64.0000	656 400
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	50 000	15.2000	706 400
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	64.6200	656 400
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	50 000	64.6900	
			M	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	50 000	15.2000	706 400
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	64.6900	656 400
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	50 000	15.2000	
			M	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	25 000	15.2000	681 400
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	64.7350	656 400
Waterman, Geoffrey	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	4 326	40.8700	174 084
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 326)	65.2040	169 758
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	5 674	55.5800	175 432
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 674)	65.2040	169 758
<i>Options</i>									
Harquail, David	4, 5	R	O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	15.2000	368 750
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	15.2000	318 750
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	15.2000	268 750
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	15.2000	243 750
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(35 000)	15.2000	208 750
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(30 000)	15.2000	178 750
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(30 000)	15.2000	148 750
			O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	(30 000)	15.2000	118 750
Lassonde, Pierre	4	R	O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	15.2000	125 000
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	15.2000	75 000
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	15.2000	25 000
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	15.2000	0
Waterman, Geoffrey	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(4 326)	40.8700	27 539
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(5 674)	55.5800	21 865

Freehold Royalties Ltd.

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canadian National Railway Company, Administrator of the CN T	3		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	10.9372	18 155 107
George Weston Limitee									
<i>Actions ordinaires</i>									
Dufresne, Richard	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 300)	107.9000	4 018
Glen Eagle Resources Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lavigueur, Denis	3		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18 000	0.0350	10 816 000
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	0.0350	10 856 000
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	120 000	0.0350	10 976 000
Global Healthcare Dividend Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
Global Healthcare Dividend Fund	1		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	800	11.0225	3 574 613
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.9975	3 575 013
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	10.9700	3 576 213
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.9275	3 576 613
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	11.0058	3 580 613
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	600	11.0500	3 581 213
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	100	11.0500	3 581 313
Global Healthcare Income & Growth Fund									
<i>Parts</i>									
Global Healthcare Income & Growth Fund	1		O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.4500	3 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.4500	0
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	9.4000	2 600
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)	9.4000	0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.4900	300
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(300)	9.4900	0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	9.4900	2 400
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(2 400)	9.4900	0
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.4900	3 000
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.4900	0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.4800	100
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(100)	9.4800	0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 900	9.4900	2 900
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(2 900)	9.4900	0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.2500	3 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.2500	0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.2900	3 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.2900	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.2800	3 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.2800	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	500	9.1300	500
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	9.1300	0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	9.2200	1 000
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)	9.2200	0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2700	100
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(100)	9.2700	0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2800	200
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(200)	9.2800	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	800	9.2900	800
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(800)	9.2900	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	9.4800	2 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	9.4800	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	9.4900	1 000
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)	9.4900	0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.4200	3 000
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.4200	0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.2700	3 000
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.2700	0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	9.0000	1 400
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 400)	9.0000	0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	9.0100	1 600
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)	9.0100	0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	9.0500	6 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(6 000)	9.0500	0
Global Infrastructure Dividend Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
Global Infrastructure Dividend Fund	1		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	8.3075	1 762 500
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	8.2628	1 765 000
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	8.2100	1 767 000
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.1000	1 767 400
Global Real Estate Dividend Growers Corp.									
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>									
Global Real Estate Dividend Growers Corp.	1		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	8.7331	220 900
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	800	8.7625	221 700
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	8.7326	224 000
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	8.6711	225 900
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	900	8.6922	226 800
Globalance Dividend Growers Corp.									
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>									
Globalance Dividend Growers Corp.	1		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	400	9.4500	21 400
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	9.4097	24 900
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	4 400	9.4000	29 300
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	5 100	9.2639	34 400
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	8 100	9.2702	42 500
Gluskin Sheff + Associates Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gluskin Sheff + Associates Inc.	1		O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	500	21.8000	500
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(500)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	300	21.8200	300
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(300)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	400	21.8400	400
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(400)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	400	21.8700	400
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(400)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	200	21.8800	200
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(200)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	800	21.9100	800
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(800)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	500	21.9400	500
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(500)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	900	21.9700	900
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	700	21.9800	700
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(700)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	400	21.9900	400
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(400)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	900	22.0000	900
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	103 300	22.2000	103 300
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(103 300)		0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	20 560	21.7500	20 560
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(20 560)		0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	20 560	21.4500	20 560
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(20 560)		0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	20 560	21.2500	20 560
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(20 560)		0
<i>Deferred Share Units</i>									
Beeston, Paul	5		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	229		19 688
Davis, Virginia Ann	4		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	27		2 387
Gobert, Wilfred Arthur	4		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	265		22 800
Halperin, Stephen	4		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	74		6 372
Lockhart, Nancy	4		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	74		6 361
MacMillan, Thomas C.	4		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	31		2 689
Solway, Herbert	4		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	309		26 545
Themens, Pierre-Andre	4		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	273		23 496
<i>Restricted Share Units</i>									
Bantis, Jim Demetris	5		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 451		125 200
Freedman, Jeremy Mark	4, 5		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	2 329		200 983
LiChong, Jeannine Nietlan	5		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 691		145 921
Mann, Peter McDaniel	5		O	2015-10-08	D	35 - Dividende en actions	1 279		
			M	2015-10-08	D	35 - Dividende en actions	1 871		144 229
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 691		145 920
Moody, Jeffrey	5		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	1 649		142 269
Morris, David Roy	5		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	142		12 224
Rosenberg, David Aaron	5		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	45		3 866
Webb, William Reid	5		O	2015-12-03	D	35 - Dividende en actions	584		50 418
Zaltz, Peter Aaron	5		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	533		45 942
Goldman Sachs U.S. Income Builder Trust									
<i>Parts Class A</i>									
Goldman Sachs U.S. Income Builder Trust	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	8.0400	2 500
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)	8.0400	0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.0400	3 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.0400	0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.0500	3 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.0500	0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	8.0100	2 100
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(2 100)	8.0100	0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	7.9600	3 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	7.9600	0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	7.9500	3 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	7.9500	0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	7.9500	3 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	7.9500	0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	7.9200	3 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	7.9200	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	7.9200	1 900
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(1 900)	7.9200	0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	7.9200	1 300
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(1 300)	7.9200	0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	7.9400	2 000
			O	2015-11-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(2 000)	7.9400	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	7.9400	1 900
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 900)	7.9400	0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	7.9400	3 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	7.9400	0
Great Canadian Gaming Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Great Canadian Gaming Corporation	1		O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.5000	300
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	300 000	16.5400	300 300
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	220	15.8100	300 520
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	800	15.8600	301 320
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	900	15.8700	302 220
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 900	15.8800	305 120
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	15.8900	306 120
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	500	15.9100	306 620
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 700	15.9200	309 320
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	15.9400	310 720
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	800	15.9500	311 520
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	15.9600	312 520
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	800	15.9700	313 320
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	400	15.9900	313 720
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.0000	314 220
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.0100	314 720
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.0300	314 820
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.0500	314 920
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.0900	315 020
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.1100	316 020
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.1200	316 320
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.1300	317 420
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.1400	317 620
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.1500	317 720
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.1600	318 020
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.1700	318 420
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.1800	318 920
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.2100	319 220
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.2200	319 820
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.2300	320 320
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.2500	320 420
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.2600	321 020
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.2700	321 220
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.2800	321 520
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	16.2900	323 620
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.3000	324 220
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.3100	324 420
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.3200	325 120
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	16.3300	327 920
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 700	16.3400	330 620
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	16.3600	332 420
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.3700	333 520
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.3800	334 520
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	100	15.7200	334 620
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	15.7300	336 120
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	300	15.7400	336 420
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	300	15.7600	336 720
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	300	15.7700	337 020
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	155 870	15.8000	492 890
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	600	15.8100	493 490
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	15.8200	495 790
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	15.8300	496 790
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	15.8400	498 390
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	500	15.8500	498 890

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	900	15.8600	499 790
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	100	15.8700	499 890
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	900	15.8900	500 790
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	6 800	15.9000	507 590
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	600	15.9100	508 190
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	15.8500	509 390
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	600	15.8600	509 990
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	100	15.9000	510 090
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	15.9200	510 590
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	15.9400	511 090
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	15.9600	512 090
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	15.9700	512 590
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	15.9800	513 090
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.0100	513 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.0300	514 190
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.0400	514 390
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.0500	514 590
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.0600	514 990
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.0800	515 890
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.0900	515 990
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.1000	516 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.1100	517 390
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.1200	518 090
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.1300	519 190
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.1400	519 690
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	16.1500	522 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	16.1600	527 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.1700	528 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	16.1800	529 790
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.1850	530 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.1900	531 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.2000	531 390
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	16.2100	532 790
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.2200	533 690
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.2300	533 890
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	16.2400	535 990
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.2500	537 290
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.2600	537 790
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	16.2700	539 590
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.2800	540 390
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.3600	540 790
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	20	16.4000	540 810
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.4300	541 810
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.4400	541 910
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.4500	542 410
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.0000	542 510
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.0100	542 810
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	16.0200	545 210
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.0300	546 310
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.0400	546 410
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.0500	547 710
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	16.0700	549 510
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.0800	550 110
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	16.0900	552 210
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	3 100	16.1000	555 310
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.1100	556 210
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.1200	557 110

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.1300	558 110
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	16.1400	559 810
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.1500	561 010
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.1600	561 910
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.1700	563 010
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.1800	563 110
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.1900	564 110
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	16.2000	566 910
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	16.2100	568 410
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	16.2200	570 410
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.2500	571 710
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	16.2600	573 310
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.2800	573 810
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.3100	574 310
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	16.3200	575 710
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.3250	575 810
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.3300	576 210
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.3700	576 610
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	15.9100	576 710
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	300	15.9400	577 010
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	500	15.9700	577 510
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.0500	578 510
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.0700	578 710
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.0800	579 610
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	16.1100	583 110
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.1200	583 210
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	16.1400	585 010
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	16.1800	586 910
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.1000	587 110
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.1200	587 710
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.1400	587 810
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.1600	588 110
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.1700	589 010
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.1800	589 110
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	16.1900	591 110
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	16.2000	592 810
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.2100	593 810
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.2200	594 610
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.2300	594 810
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	16.2400	598 010
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.2500	598 810
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.2600	600 110
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	16.2700	603 110
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.2800	603 610
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.2900	603 910
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	2 620	16.3000	606 530
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	16.3100	608 830
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.3200	609 430
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.3300	609 730
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.3400	610 930
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	3 400	16.3500	614 330
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.3600	615 330
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.3700	616 530
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	16.3800	618 030
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.3900	619 130
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.4000	619 230
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.4100	619 830

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.4300	620 130
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.4500	621 130
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.2800	621 230
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.2900	621 430
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.3000	622 130
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.3100	622 930
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.3200	624 230
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	3 700	16.3300	627 930
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	6 900	16.3400	634 830
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	7 600	16.3500	642 430
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.3600	643 130
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	16.3800	645 030
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.3900	645 830
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	4 100	16.4000	649 930
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.4100	650 030
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.4200	650 930
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4400	651 130
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	16.4500	653 330
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	16.4600	654 930
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.5000	655 030
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.5600	655 130
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.5700	655 330
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.5900	656 430
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	289 376	16.6000	945 806
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	16.6300	947 206
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.6400	948 206
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	16.2400	950 706
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.2500	950 906
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.2700	951 006
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.2800	951 106
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.3200	951 306
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.3300	952 006
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.3500	952 806
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	16.3600	955 306
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.3700	956 306
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.3900	956 406
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4100	956 606
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4300	956 806
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.4400	956 906
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.4500	957 906
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.4600	959 206
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.4700	960 406
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4800	960 606
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.4900	961 006
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.5000	961 706
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.5100	962 106
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.5200	963 206
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.5300	964 206
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	16.5400	967 406
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 100	16.5500	970 506
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.5600	971 506
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	16.5700	974 506
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	16.5800	976 706
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.5900	977 506
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.6000	978 106
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.6100	978 906
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.6200	979 306

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.6300	980 106
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.6400	980 506
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.6600	980 606
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	16.6700	982 406
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.1400	982 606
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.2300	983 006
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.2300	983 406
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.2400	984 206
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.2500	984 806
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.2600	985 106
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.2800	985 506
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.2900	986 306
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	500	16.3000	986 806
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	800	16.3100	987 606
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.3200	988 006
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	16.3300	989 806
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	16.3400	991 406
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	5 400	16.3500	996 806
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.3600	997 706
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.3700	999 006
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.3800	999 306
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	16.3900	1 001 706
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	16.4000	1 004 206
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	16.4200	1 005 606
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4300	1 005 806
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.4500	1 006 806
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.4600	1 008 006
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4700	1 008 206
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4900	1 008 406
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.5100	1 008 606
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.5200	1 009 006
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.5400	1 009 406
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.5600	1 010 306
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	16.5800	1 012 706
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.6000	1 013 906
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.6300	1 015 106
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.6400	1 015 506
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.6700	1 015 906
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.6900	1 016 206
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.7100	1 016 606
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.2600	1 016 906
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	16.2700	1 018 806
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	16.2800	1 021 006
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	16.3400	1 022 406
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.3600	1 022 506
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.3700	1 023 506
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	16.3800	1 024 806
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.4400	1 025 206
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.4700	1 025 306
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4800	1 025 506
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.5000	1 026 706
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.5100	1 026 806
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.5200	1 027 406
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	400	16.5400	1 027 806
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	16.5500	1 031 606
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	16.5600	1 035 606
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	16.5700	1 038 806

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	7 100	16.5800	1 045 906
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.5900	1 046 606
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	16.6000	1 048 306
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	16.3000	1 049 406
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.3100	1 049 606
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.3200	1 049 706
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	16.3300	1 049 806
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.3400	1 050 706
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	4 400	16.3500	1 055 106
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.3600	1 055 806
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.3700	1 056 706
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	700	16.3800	1 057 406
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	600	16.3900	1 058 006
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	16.4000	1 061 806
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	200	16.4100	1 062 006
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	16.4300	1 063 706
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	300	16.4400	1 064 006
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	16.4500	1 065 806
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	16.4600	1 067 006
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	16.4700	1 073 506
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	16.4800	1 076 306
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	4 300	16.4900	1 080 606
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	900	16.5000	1 081 506
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	16.5100	1 082 506
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 082 506)		0
Options									
Baker, Rodney	4, 5		O	2015-12-02	D	97 - Autre	400 000	7.6700	1 400 000
			O	2015-12-02	D	97 - Autre	400 000	9.1100	1 800 000
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	500 000	16.1000	2 300 000
ScotiaMcLeod	PI		O	2015-12-02	C	97 - Autre	(400 000)	7.6700	
			M	2015-12-02	C	97 - Autre	(400 000)	7.6700	700 000
			O	2015-12-02	C	97 - Autre	(400 000)	9.1100	300 000
barbour, bruce	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	15 000	16.1000	50 000
Douglas, Alasdair John Scott	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	10 000	16.1000	111 500
Doyle, Terrance Michael	5		O	2015-12-02	D	97 - Autre	45 000	7.6700	195 000
			O	2015-12-02	D	97 - Autre	45 000	9.1100	240 000
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	200 000	16.1000	440 000
ScotiaMcLeod	PI		O	2015-12-02	C	97 - Autre	(45 000)	7.6700	85 000
			O	2015-12-02	C	97 - Autre	(45 000)	9.1100	40 000
Ennis, Patrick Stephen	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	8 000	16.1000	25 000
Fretz, William David	7		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	20 000	16.1000	115 000
Goudron, Peter	7		O	2015-12-02	D	97 - Autre	60 000	7.6700	185 000
			O	2015-12-02	D	97 - Autre	65 000	9.1100	250 000
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	25 000	16.1000	275 000
ScotiaMcLeod	PI		O	2015-12-02	C	97 - Autre	(60 000)	7.6700	110 000
			O	2015-12-02	C	97 - Autre	(65 000)	9.1100	45 000
Keeling, Chuck	7		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	25 000	16.1000	
			M	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	25 000	16.1000	101 000
LaCroix, Andre	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	25 000	16.1000	92 500
Lynn, Christopher Noel Robert	4		O	2015-11-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			16 700
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	15 000	16.1000	31 700
McGrogan, James	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	35 000	16.1000	145 000
			O	2015-12-02	D	97 - Autre	30 000	7.6700	175 000
ScotiaMcLeod	PI		O	2015-12-02	C	97 - Autre	(30 000)	7.6700	25 000
Monteiro, Roland Josef	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	16.1000	13 334
Moore, Gary	4		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	7 000	16.1000	13 667

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Mutti, Rajbir	5		O	2015-12-03	D	50 - Attribution d'options	30 000	16.1000	80 000
Phouikhoune-Phinith, Chindavone	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	10 000	16.1000	25 000
Poleschuk, Victor Paul	5		O	2015-12-02	D	97 - Autre	60 000	7.6700	185 000
			O	2015-12-02	D	97 - Autre	65 000	9.1100	250 000
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	25 000	16.1000	275 000
ScotiaMcLeod	PI		O	2015-12-02	C	97 - Autre	(60 000)	7.6700	110 000
			O	2015-12-02	C	97 - Autre	(65 000)	9.1100	45 000
Rao, Kiran Sheshagiri	5		O	2015-12-02	D	97 - Autre	60 000	9.1100	185 000
			O	2015-12-02	D	97 - Autre	55 000	7.6700	240 000
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	55 000	16.1000	295 000
ScotiaMcLeod	PI		O	2015-12-02	C	97 - Autre	(60 000)	9.1100	55 000
			O	2015-12-02	C	97 - Autre	(55 000)	7.6700	0
Roberts, Christopher Merrill	8		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	35 000	16.1000	60 000
Soo, Walter	5		O	2015-12-02	D	97 - Autre	38 000	7.6700	143 000
			O	2015-12-02	D	97 - Autre	45 000	9.1100	188 000
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	45 000	16.1000	233 000
ScotiaMcLeod	PI		O	2015-12-02	C	97 - Autre	(38 000)	7.6700	81 000
			O	2015-12-02	C	97 - Autre	(45 000)	9.1100	36 000
Great-West Lifeco Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Great-West Lifeco Inc.	1		O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	91 471	35.3714	91 471
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(91 471)		0
Group Forage Major Drilling Group International Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
DESROSIERS, JEAN CLAUDE	4		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	4.5200	30 000
Graham, Benjamin Luke	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 300	4.4000	5 943
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	4.4100	6 643
Landry, Marc	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	4.5200	6 000
McLaughlin, James	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 170	4.5200	2 794
Groupe Aecon Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Beck, John Michael	4, 5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	65 601	14.1700	
			M	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	32 211	14.1700	85 542
Smales, David Andrew	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	6 904	14.0500	22 981
Tobin, Brian Vincent	4		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	25 000	9.6600	
			M	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	25 000	9.6600	61 150
<i>Options</i>									
Tobin, Brian Vincent	4		O	2015-12-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(25 000)	9.6600	
			M	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	9.6600	50 000
<i>Restricted Share Units</i>									
Beck, John Michael	4, 5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(65 601)	14.1700	
			M	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(65 601)	14.1700	129 039
McKibbon, Terrance Lloyd	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(60 020)	14.4100	118 280
Smales, David Andrew	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(13 954)	14.4100	62 188

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(13 955)	14.0500	48 233
Swartz, Lindsay Brian	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(7 957)	14.4100	16 183
Groupe CGI inc.									
<i>Actions à droit de vote multiple Classe B</i>									
Brassard, Jean	4								
9065-4476 Quebec Inc.	PI		O	2015-12-01	I	36 - Conversion ou échange	(350 000)		20 915
Financiere Banque Nationale (FBN)	PI		O	2003-01-16	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-30	I	90 - Changements relatifs à la propriété	49 104		49 104
			O	2015-12-01	I	36 - Conversion ou échange	(49 104)		0
Nesbitt Burns - REER	PI		O	2015-11-30	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(49 104)		0
<i>Actions à droit de vote subalterne Classe A</i>									
Boyajian, Mark	5		O	2015-05-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	3 940	19.7100	3 940
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 940)	57.5301	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	5 238	23.6500	5 238
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 238)	58.0000	0
Brassard, Jean	4		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 997	19.2800	1 997
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 997)	58.0130	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 897	20.3000	1 897
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 897)	58.0047	0
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 877	20.5100	1 877
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 877)	57.9928	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 995	19.3000	1 995
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 995)	57.9655	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 986	19.3900	1 986
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 986)	57.9214	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 807	21.3100	1 807
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 807)	57.8701	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 605	23.9900	1 605
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 605)	57.8301	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	2 500	15.4900	2 500
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	58.0728	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 688	19.7100	1 688
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 688)	57.9870	0
9065-4476 Quebec Inc.	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	58.0000	135 392
			O	2015-12-01	I	36 - Conversion ou échange	350 000		485 392
Financiere Banque Nationale (FBN)	PI		O	2003-01-16	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-30	I	90 - Changements relatifs à la propriété	29 760		29 760
			O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(29 760)	58.1300	0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-01	I	marché			
			O	2015-11-30	I	36 - Conversion ou échange	49 104		49 104
Nesbitt Burns - REER	PI		O	2015-11-27	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(29 760)		0
Chevrier, Robert	4		O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 401	47.8100	1 401
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 401)	57.3214	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 062	10.3600	1 062
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 062)	57.2562	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	932	11.8000	932
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(932)	57.3489	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 024	10.7400	1 024
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 024)	57.2522	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 095	10.0500	1 095
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 095)	57.2437	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 143	11.6400	1 143
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 143)	57.2574	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 353	10.9000	1 353
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 353)	57.2448	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 630	9.0500	1 630
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 630)	57.2804	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 706	10.1100	1 706
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 706)	57.2476	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	3 376	10.8500	3 376
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 376)	57.2447	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	3 573	10.6700	3 573
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 573)	57.2296	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 903	13.2600	2 903
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 903)	57.2286	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 659	14.4800	2 659
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 659)	57.2330	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 099	15.5100	2 099
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 099)	57.2381	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 033	14.7600	2 033
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 033)	57.2398	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 880	15.9600	1 880
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 880)	57.2351	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 204	19.2800	2 204
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 204)	57.2368	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 094	20.3000	2 094
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 094)	57.2243	0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 072	20.5100	2 072
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 072)	57.2145	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 202	19.3000	2 202
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 202)	57.2368	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 192	19.3900	2 192
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 192)	57.2400	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 994	21.3100	1 994
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 994)	57.2329	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 772	23.9900	1 772
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 772)	57.2366	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 625	26.1600	1 625
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 625)	57.1928	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 741	24.4100	1 741
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 741)	57.0624	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	277	27.1200	277
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(277)	57.0500	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 878	26.6200	1 878
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 878)	57.0468	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 624	30.7900	1 624
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 624)	57.0055	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 302	38.4100	1 302
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 302)	57.0046	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 658	34.6800	1 658
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 658)	57.0116	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 590	36.1700	1 590
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 590)	57.0112	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 533	37.5000	1 533
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 533)	57.0065	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 510	38.0700	1 510
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 510)	57.0027	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 214	47.3600	1 214
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 214)	56.9768	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 158	50.9400	1 158
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 158)	57.0836	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 500	11.3900	2 500
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	57.1900	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 500	9.3100	2 500
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	57.3076	0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 500	12.5400	2 500
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	57.2212	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 500	15.4900	2 500
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	57.2400	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 688	19.7100	1 688
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 688)	57.2098	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 860	23.6500	2 860
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 860)	57.0070	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 222	36.1500	1 222
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 222)	57.0046	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	625	37.8200	625
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(625)	57.0068	0
Dube, Benoit	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	3 750	11.3900	3 750
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 750)	58.2568	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	3 125	9.3100	3 125
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 125)	58.2091	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	2 500	12.5400	2 500
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	58.2340	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	18 750	15.4900	18 750
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 750)	58.2204	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	5 000	15.3800	5 000
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	58.1778	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	5 000	15.3800	5 000
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	58.1250	0
Godin, Serge	4, 3								
RBC	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	59.1000	9 560
			O	2015-12-01	I	51 - Exercice d'options	1 000	9.3100	10 560
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(399 000)	57.4000	(388 440)
			O	2015-12-03	I	51 - Exercice d'options	399 000	9.3100	10 560
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 650)	57.5000	(20 090)
			O	2015-12-07	I	51 - Exercice d'options	30 650	9.3100	10 560
Gregory, Timothy Walter	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	4 220	19.7100	4 220
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 220)	58.1161	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	36 800	23.6500	36 800
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(36 800)	58.1911	0
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	12 000	23.6500	12 000
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 000)	59.1033	0
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	12 000	23.6500	12 000
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(12 000)	58.7072	0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
						marché			
Hearn, Timothy James	4								
CIBC Wood Gundy	PI		O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	57.1500	12 000
Henderson, Dave	5								
SPP	PI		O	2015-12-03	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	439	38.8438USD	9 825
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	42.3201USD	8 825
			O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	42.3153USD	7 825
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	42.8601USD	7 225
Holgate, Colin Victor	5		O	2012-08-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	37 500	23.6500	37 500
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	56.1700	37 300
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	56.3650	37 100
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 600)	56.6550	35 500
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	57.0100	35 300
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.3100	35 200
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	56.6860	34 200
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(34 200)	56.7253	0
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	28 827	23.6500	28 827
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	56.7480	28 327
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.4400	28 227
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	56.5300	27 327
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	56.7900	27 127
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	56.5210	26 627
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(26 627)	56.7300	0
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	13 673	36.1500	13 673
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	56.3900	13 473
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	56.8660	12 973
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.4400	12 873
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	56.8050	12 673
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 673)	56.7205	0
Munroe-Blum, Heather	4								
Class A shares (RBC)	PI		O	2015-07-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre Initié Porteur inscrit									
			O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	855	57.4600	855
Nikku, Heikki	5		O	2015-05-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	6 000	39.4700	6 000
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	56.2700	5 600
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	56.2800	5 000
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	56.2936	0
SPP	PI		O	2015-05-19	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			351
Roach, Michael	4, 5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	250 000	9.3100	287 235
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	58.8500	287 035
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 100)	59.0026	280 935
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.0000	280 835
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	58.8715	278 935
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 300)	58.8952	276 635
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 400)	58.8609	271 235
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.0000	271 135
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	58.9060	270 635
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.8500	270 535
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.9200	270 435
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	59.0000	269 335
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.8900	269 235
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.0150	269 135
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 600)	58.8948	263 535
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(29 700)	58.9007	233 835
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(196 600)	59.0181	37 235
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	70 650	9.3100	107 885
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	58.9000	107 685
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	58.2100	107 185
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.9100	107 085
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.2100	106 985
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	58.9000	104 485

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.8200	104 385
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.3800	104 285
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	58.9000	101 785
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.8200	101 685
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 300)	58.5019	100 385
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	58.9000	99 985
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 050)	58.3651	74 935
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(37 700)	58.9007	37 235
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	148 100	9.3100	185 335
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 300)	56.2482	183 035
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	56.2900	182 435
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 900)	56.3378	177 535
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	56.2850	177 135
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.1300	177 035
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.2900	176 935
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	56.2500	176 835
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	56.3168	174 935
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(137 700)	56.3824	37 235
Rocheleau, Daniel	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	7 385	19.7100	7 385
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 385)	58.0698	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	17 874	23.6500	17 874
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(17 874)	58.0000	0
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	6 101	37.1100	6 101
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 101)	59.0598	0
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	5	37.1100	5
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5)	58.9600	0
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	2 813	39.4700	2 813
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 813)	59.0000	0
Roy, Jacques	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	2 120	19.7100	2 120
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 120)	57.9000	0
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	8 600	23.6500	8 600
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 600)	57.8427	0
Nesbitt Burns - REER	PI		O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(2 000)	57.9410	13 128

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Sun Life - RAA	PI		O	2015-11-30	I	marché 30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	480	50.5796	554
			O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(554)	57.9000	0
Schindler, George Donald	5		O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	25 000	11.3900	25 000
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(25 000)	57.7974	0
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	75 000	9.3100	75 000
			O	2015-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(75 000)	57.7533	0
<i>Options</i>									
Boyajian, Mark	5		O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(3 940)	19.7100	102 007
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(5 238)	23.6500	96 769
Brassard, Jean	4		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 997)	19.2800	41 914
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 897)	20.3000	40 017
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 877)	20.5100	38 140
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 995)	19.3000	36 145
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 986)	19.3900	34 159
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 807)	21.3100	32 352
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 605)	23.9900	30 747
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	15.4900	28 247
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 688)	19.7100	26 559
Chevrier, Robert	4		O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 143)	11.6400	76 248
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 353)	10.9000	74 895
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 630)	9.0500	73 265
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 706)	10.1100	71 559
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(3 376)	10.8500	68 183
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(3 573)	10.6700	64 610
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 903)	13.2600	61 707
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 659)	14.4800	59 048
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 099)	15.5100	56 949
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 033)	14.7600	54 916
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 880)	15.9600	53 036
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 204)	19.2800	50 832
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 094)	20.3000	48 738
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 072)	20.5100	46 666
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 202)	19.3000	44 464
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 192)	19.3900	42 272
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 994)	21.3100	40 278
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 772)	23.9900	38 506
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 625)	26.1600	36 881
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 741)	24.4100	35 140
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(277)	27.1200	34 863
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 878)	26.6200	32 985
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 624)	30.7900	31 361
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 302)	38.4100	30 059
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 658)	34.6800	28 401
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 590)	36.1700	26 811
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 533)	37.5000	25 278
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 510)	38.0700	23 768
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 214)	47.3600	22 554
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 158)	50.9400	21 396
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	11.3900	18 896
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	9.3100	16 396
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	12.5400	13 896
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	15.4900	11 396

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 688)	19.7100	9 708
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 860)	23.6500	6 848
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 222)	36.1500	5 626
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(625)	37.8200	5 001
Dube, Benoit	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(3 750)	11.3900	195 564
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(3 125)	9.3100	192 439
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	12.5400	189 939
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(18 750)	15.4900	171 189
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	15.3800	161 189
Godin, Serge	4, 3		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(1 000)	9.3100	1 398 005
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(399 000)	9.3100	999 005
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(30 650)	9.3100	968 355
Gregory, Timothy Walter	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(4 220)	19.7100	283 120
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(36 800)	23.6500	246 320
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(24 000)	23.6500	222 320
Holgate, Colin Victor	5		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(28 827)	23.6500	273 946
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(37 500)	23.6500	236 446
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(13 673)	36.1500	222 773
Nikku, Heikki	5		O	2015-05-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			101 758
			O	2015-09-23	D	50 - Attribution d'options	78 000	48.1600	179 758
			O	2015-11-10	D	97 - Autre	(20 625)	39.4700	159 133
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	39.4700	153 133
Roach, Michael	4, 5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(250 000)	9.3100	1 206 080
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(70 650)	9.3100	1 135 430
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(148 100)	9.3100	987 330
Rocheleau, Daniel	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(7 385)	19.7100	57 291
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	23.6500	47 291
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(7 874)	23.6500	39 417
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(6 106)	37.1100	33 311
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(2 813)	39.4700	30 498
Roy, Jacques	5		O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(2 120)	19.7100	39 650
			O	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	(8 600)	23.6500	31 050
Schindler, George Donald	5		O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	11.3900	927 273
			O	2015-11-27	D	51 - Exercice d'options	(75 000)	9.3100	852 273
Groupe Colabor Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
The Article 6 Marital Trust created under the First Amended	3		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	1.0600	3 096 400
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	166 200	1.0600	3 262 600
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 100	1.0500	3 274 700
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 200	1.0600	3 278 900
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 100	1.0600	3 289 000
Groupe DATA Ltée									
<i>Actions ordinaires</i>									
KST Industries Inc	3		O	2015-11-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.0800	
			M	2015-11-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(57 000)	0.0800	3 280 500
Groupe DMD connexions santé numériques inc. (anciennement Aptilon Corporation)									
<i>Actions ordinaires</i>									
Martineau, Denis	4		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	30 000	0.2050	12 499 354

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
			O	2015-12-07	D	marché 10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	45 000	0.2100	12 544 354
Groupe HNZ inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Wall, Don Ed	4, 7, 5		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 900	11.0800	480 381
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	11.1500	480 881
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	11.2600	481 581
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	11.4860	483 081
<i>Actions ordinaires Catégorie B</i>									
Wall, Don Ed	4, 7, 5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	11.1000	3 000
Groupe IBI Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bull, Peter	6								
RRSP Account	PI		O	2011-01-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 500
<i>Droits 2015 Rights Offering</i>									
Bull, Peter	6		O	2011-01-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2015-11-17	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	19 000		19 000
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 000)	0.1850	0
RRSP Account	PI		O	2011-01-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-08	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 500		
		R	M	2015-11-17	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 500		1 500
			O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	0.1700	0
GSI Group Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
GSI Group Inc.	1		O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	13.8005USD	7 500
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	5 377	13.6462USD	12 877
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	3 226	13.8776USD	16 103
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	13.7498USD	24 603
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	8 397	13.4841USD	33 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	13.4354USD	37 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	13.7397USD	43 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 823	13.7506USD	44 823
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	13.9845USD	45 923
Guyana Goldfields Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bondy, Robert Allan	5		O	2015-12-04	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(5 000)		102 600
Ann Bondy	PI		O	2007-03-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 000
Halogen Software Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Halogen Software Inc.	1		O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	9.0000	1 500
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.0100	1 800
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	9.0200	4 200

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-03	D 38	Rachat ou annulation	1 000	9.0400	5 200
			O	2015-11-03	D 38	Rachat ou annulation	1 600	9.0500	6 800
			O	2015-11-04	D 38	Rachat ou annulation	2 300	8.9900	9 100
			O	2015-11-05	D 38	Rachat ou annulation	2 300	8.9500	13 400
			O	2015-11-05	D 38	Rachat ou annulation	900	8.9900	14 300
			O	2015-11-05	D 38	Rachat ou annulation	3 600	9.0000	17 900
			O	2015-11-06	D 38	Rachat ou annulation	500	8.7000	18 400
			O	2015-11-06	D 38	Rachat ou annulation	4 300	8.8500	22 700
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	2 600	8.3700	25 300
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	900	8.5000	26 200
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	1 000	8.6000	27 200
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	500	8.6200	27 700
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	1 800	8.6300	29 500
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	1 000	8.1500	30 500
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	1 000	8.2200	31 500
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	3 800	8.2300	35 300
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	1 000	8.2400	36 300
			O	2015-11-11	D 38	Rachat ou annulation	100	8.0900	36 400
			O	2015-11-11	D 38	Rachat ou annulation	2 100	8.1000	38 500
			O	2015-11-11	D 38	Rachat ou annulation	3 800	8.1500	42 300
			O	2015-11-12	D 38	Rachat ou annulation	6 000	8.0100	48 300
			O	2015-11-13	D 38	Rachat ou annulation	3 000	7.8200	51 300
			O	2015-11-16	D 38	Rachat ou annulation	100	7.5000	51 400
			O	2015-11-16	D 38	Rachat ou annulation	1 900	7.7000	53 300
			O	2015-11-16	D 38	Rachat ou annulation	4 800	7.7500	58 100
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	4 000	7.7000	62 100
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	2 500	7.8000	64 600
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	3 800	7.7500	68 400
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	3 000	7.8000	71 400
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	5 800	7.7500	77 200
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	1 000	7.5000	78 200
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	100	7.5500	78 300
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	3 500	7.4700	81 800
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	3 800	7.1800	85 600
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	1 500	7.2100	87 100
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	500	7.2400	87 600
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	1 000	7.2500	88 600
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	800	7.1500	89 400
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	2 300	7.2000	91 700
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	1 200	7.2400	92 900
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	100	7.2300	93 000
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	1 800	7.2500	94 800
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	2 200	7.4000	97 000
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	1 900	7.4000	98 900
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	2 500	7.4500	101 400
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	2 100	7.4800	103 500
			O	2015-11-04	D 38	Rachat ou annulation	2 000	9.0000	11 100
			O	2015-11-30	D 38	Rachat ou annulation	3 000	7.5000	106 500
			O	2015-11-30	D 38	Rachat ou annulation	1 000	7.5800	107 500
			O	2015-11-30	D 38	Rachat ou annulation	800	7.5900	108 300
			O	2015-11-30	D 38	Rachat ou annulation	(108 300)		0
Healthcare Leaders Income Fund									
<i>Parts</i>									
Healthcare Leaders Income Fund	1		O	2015-12-03	D 38	Rachat ou annulation	4 100		4 100
			O	2015-12-03	D 38	Rachat ou annulation	(4 100)		0
High Rock Canadian High Yield Bond Fund									
<i>Parts de fiducie Class A Units</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Tomenson, Joseph Scott	7		O	2015-02-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			6 000
Holloway Lodging Corporation									
<i>Débtures convertibles HLC.DB 6.25 due Feb 28, 2020</i>									
Holloway Lodging Corporation	1		O	2015-11-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8630	\$ 3 000.00
			O	2015-11-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 150 000.00	0.8700	\$ 153 000.00
			O	2015-11-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8600	\$ 156 000.00
			O	2015-11-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8625	\$ 159 000.00
			O	2015-11-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8650	\$ 162 000.00
			O	2015-11-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8649	\$ 165 000.00
			O	2015-11-23	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8699	\$ 168 000.00
			O	2015-11-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8538	\$ 171 000.00
			O	2015-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 3 000.00	0.8574	\$ 174 000.00
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 174 000.00)		\$ 0.00
<i>Débtures convertibles HLC.DB.A 7.50 due Sep 30, 2018</i>									
Holloway Lodging Corporation	1		O	2015-11-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	\$ 2 000.00	0.9499	\$ 2 000.00
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 2 000.00)		\$ 0.00
Home Capital Group Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Home Capital Group Inc.	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	33.0000	5 000
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	33.0000	0
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	31.9500	5 000
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	31.9500	0
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	31.9000	5 000
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)	31.9000	0
Marsh, John M.	4		O	2015-12-02	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(300)	33.3800	
			M	2015-12-02	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(300)	33.3800	172 496
954740 Ontario Ltd.	PI		O	2015-12-02	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(22 400)	33.1556	
			M	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(22 400)	33.1556	987 987
Wilson, Gary	5		O	2015-12-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			211
<i>Droits Performance Share Units</i>									
Blowes, Robert	4		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	35	33.3800	5 376
Decina, Pino	5		M	2015-07-06	D	38 - Rachat ou annulation	(2 106)		5 935
			O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	39	33.3800	6 024
Mosko, Brian Robert	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	61	33.3800	9 343
Reid, Martin	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	120	33.3800	18 217
Soloway, Gerald M.	4, 5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	242	33.3800	37 052
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Ahvik, Christer	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	10	33.3800	1 511
Blowes, Robert	4		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	9	33.3800	1 332
Copperthwaite, Stephen	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	9	33.3800	1 347
Decina, Pino	5		O	2015-07-06	D	38 - Rachat ou annulation	(2 106)		
			O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	15	33.3800	2 247
Ferguson, Carol	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	6	33.3800	888
Harry, John Roberts Komar	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	29	33.3800	4 448

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Henderson, Dinah	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	15	33.3800	2 279
Holland, Marie	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	6	33.3800	896
Hong, John	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	7	33.3800	1 098
Katchen, Benjamin	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	7	33.3800	1 149
Mosko, Brian Robert	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	18	33.3800	2 761
Parker, Gregory	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	22	33.3800	3 395
Rawhani, Fariba	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	12	33.3800	1 896
Reid, Martin	5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	40	33.3800	6 102
Soloway, Gerald M.	4, 5		O	2015-12-01	D	35 - Dividende en actions	65	33.3800	9 941
<i>Options</i>									
Wilson, Gary	5		O	2015-12-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			19 480
HudBay Minerals Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Garofalo, David	4, 5		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 640	6.0500	142 906
Hydro One Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
Schmidt, Mayo	4, 7, 5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 500	21.8600	11 500
Vels, Michael Harold	7, 5		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	22.4900	2 000
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	22.3300	4 000
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	22.2900	5 000
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	21.9300	7 000
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	22.1100	10 000
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	21.6100	20 000
IMAX Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
IMAX Corporation	1		O	2015-12-09	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(300)		2 782
Lister, Robert D.	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	5 750	13.3800USD	18 801
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	6 000	20.2500USD	24 801
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 750)	38.1805USD	13 051
<i>Options 1:1</i>									
Lister, Robert D.	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(5 750)	13.3800USD	224 217
			O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	20.2500USD	218 217
Imperial Metals Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Paré, Laurie Maurice	4		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	979	8.0200	25 112*
<i>Billets</i>									
Edwards, Norman Murray	3		O	2003-02-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	\$ 50 000 000.00	94.4280USD	\$ 50 000 000.00
Edco Capital Corporation	PI		O	2015-12-01	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(\$ 50 000 000.00)	94.4280USD	\$ 0.00
<i>Options</i>									
Anglin, Carolyn Diane	5		O	2014-09-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-03	D	50 - Attribution d'options	75 000	8.0000	75 000
Deepwell, Andre Henry	5		O	2015-12-03	D	50 - Attribution d'options	100 000	8.0000	300 000
Keevil, Gordon	5		O	2015-12-03	D	50 - Attribution d'options	75 000	8.0000	170 334
KYNOCH, J. BRIAN	4, 5		O	2015-12-03	D	50 - Attribution d'options	200 000	8.0000	800 000
Lebel, Pierre	4		O	2015-12-03	D	50 - Attribution d'options	50 000	8.0000	250 000
Parsons, Donald Frazer	5		O	2015-12-03	D	50 - Attribution d'options	100 000		200 000
Robertson, Stephen Blake	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	75 000		213 000
Inca One Gold Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Moen, George Marius	4, 5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	0.0950	3 291 160
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 000	0.1000	3 298 160
Wright, Mark St. John	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.1000	477 500
Indexplus Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
INDEXPLUS Income Fund	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	10.2900	34 242 965
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.2800	34 243 365
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	10.2500	34 244 465
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	10.2418	34 247 265
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.9500	34 247 565
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.0475	34 247 965
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Charest, Yvon	4, 5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	11 500	30.2200	131 582
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 500)	46.0000	120 082
Michaud, Bruno	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	2 250	35.5100	4 838
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	2 500	26.0300	7 338
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	6 000	38.4800	13 338
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 750)	45.8500	2 588
Pantelidis, James	4		O	2015-12-04	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(7 000)	45.8300	4 420
The Pantelidis Family Foundation	PI		O	2003-02-28	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-04	C	90 - Changements relatifs à la propriété	7 000	45.8300	7 000
Parent, Jacques	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	4 000	30.2200	7 900
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 000)	45.5545	3 900
Pépin, Normand	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	54 000	35.6400	
			M	2015-11-30	D	51 - Exercice d'options	54 000	35.6400	114 547
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	54 000	44.7000	
			M	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	54 000	44.7000	168 547
Stickney, Michael Lee	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	2 000	35.6400	18 800
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	45.9300	16 800
Options									
Charest, Yvon	4, 5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(11 500)	30.2200	633 300
Michaud, Bruno	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(2 250)	35.5100	66 250
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	26.0300	63 750
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	38.4800	57 750
Parent, Jacques	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	30.2200	121 000
Stickney, Michael Lee	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	35.6400	212 250

Innova Gaming Group Inc.

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Breslo, James	4		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	1.3400USD	113 750
Koo, Stephen	5		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 300	1.3114USD	15 550
Nwankwo, Oji	7		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.3100USD	2 563
INTELLIPHARMACEUTICS INTERNATIONAL INC.									
<i>Options</i>									
AKYEMPON, CHRISTIAN KWEKU	5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	10 000	2.5200	20 001*
Allport, John Newell	4, 5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	40 000	2.5200	365 000
Della Penna, Domenic	5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	50 000	2.5200	110 000*
Odidi, Amina	4, 5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	70 000	2.5200	3 258 940*
Odidi, Isa	4, 5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	70 000	2.5200	3 258 940*
Smith, Eldon	4		O	2015-11-30	D	46 - Contrepartie de services	20 000	2.5200	160 000
Yat, Patrick Najum	5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	15 000	2.5200	80 000*
Intema Solutions Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Deslandes, Robert	5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.0150	205 000
Inter Pipeline Ltd.									
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Heagy, Brent	5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(7 173)	23.3080	29 849
Madro, James Joseph	5		O	2015-12-02	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 545)	23.2700	29 072
Inventronics Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
MONETTE, SERGE	3		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 500	0.1700	
			M	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 500	0.1700	175 100
RETROMOBILE INC	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1600	446 000
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	0.1200	446 500
IOU Financial Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Marleau, Philippe	4, 6, 5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(136 661)	0.6000	0
The Marleau Capital Corporation Inc.	3		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	136 661	0.6000	5 714 839
Palos Management Inc.	PI		O	2005-10-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	I	54 - Exercice de bons de souscription	298 561	0.4000	298 561
<i>Bons de souscription</i>									
The Marleau Capital Corporation Inc.	3		O						
Palos Management Inc.	PI		O	2015-12-03	I	54 - Exercice de bons de souscription	(298 561)	0.4000	175 243
Junex Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gaumont, André	4		O	2015-11-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
9227-7094 Québec inc.	PI		O	2015-11-19	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.4200	5 000
Jura Energy Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Smith, Stephen Christopher	4								

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Spouse	PI		O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.1450	1 332 000
			O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.1800	1 333 000
			O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	155 000	0.1900	1 488 000
Just Energy Group Inc.									
<i>Débtentures convertibles JE.DB (\$330M)</i>									
Just Energy Group Inc	1		O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			M	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 35.00		\$ 35.00
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			M	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 35.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 42.00		\$ 42.00
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 42.00)		\$ 0.00
Kelt Exploration Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Guinan, William Charles	4, 5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	3.6700	1 107 056
Wilson, David John	4, 5, 3								
David and Penny Wilson Family Foundation	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	3.8300	1 145 967
Killam Properties Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kay, Robert	4		O	2015-11-29	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(92 347)		0
			M	2015-11-27	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(92 347)		0
634515 NB Inc.	PI		O	2015-11-29	I	90 - Changements relatifs à la propriété	16 050		27 200*
			M	2015-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	16 050		27 200*
Cambridge Developments Ltd.	PI		O	2015-11-29	I	90 - Changements relatifs à la propriété	121 014		568 062*
			M	2015-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	121 014		568 062*
RBC	PI		O	2015-11-29	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(28 667)		0
			M	2015-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(28 667)		0
Spouse	PI		O	2015-11-29	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(16 050)		0
			M	2015-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(16 050)		0
Richardson, Robert	4, 5		O	2015-12-02	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(12 500)		0
CIBC	PI		O	2015-12-02	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(78 732)		10 000*
CIBC (Joint)	PI		O	2011-03-07	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(2 500)		190 250*
			M	2011-03-07	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(2 500)		190 250*
			O	2015-12-02	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(190 250)		0
Richo Investments Limited	PI		O	2003-05-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format			

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-02	I	SEDI 90 - Changements relatifs à la propriété	281 482		281 482*
Kinross Gold Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Giardini, Tony Serafino	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 510	2.6400	235 418
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11)	2.6400	235 407
<i>Restricted Shares</i>									
Giardini, Tony Serafino	5		O	2015-12-03	D	59 - Exercice au comptant	(4 427)	2.6400	616 068
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 510)	2.6400	611 558
La Banque Toronto-Dominion									
<i>Actions ordinaires CUSIP 891160 50 9</i>									
Halde, Jean-Rene	4		O	2015-12-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 000
McKenna, Frank Joseph	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	21.2500	85 000
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	53.8900	65 000
<i>Options</i>									
McKenna, Frank Joseph	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	21.2500	496 152
La Compagnie de la Baie d'Hudson									
<i>Actions ordinaires</i>									
Baker, Richard Alan	4								
Lisa and Richard Baker Enterprises, LLC	PI		O	2015-12-01	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(115 700)		8 680 341
L&T B (Cayman) Inc.	3								
Lisa and Richard Baker Enterprises, LLC	PI		O	2015-12-01	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(115 700)		8 680 341
La Societe Canadian Tire Limitee									
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>									
Canadian Tire Corporation, Limited	1		O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	35 000	124.6976	35 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)	124.6976	0
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	35 000	126.5538	35 000
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)	126.5538	0
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	35 000	126.4950	35 000
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)	126.4950	0
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	35 000	128.0575	35 000
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)	128.0575	0
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	35 000	128.7631	35 000
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	(35 000)	128.7631	0
Fulton, Duncan Stanley Allpress	5								
Sun Life Financial- GRRSP	PI		O	2015-12-03	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	132	126.3290	132
McCann, Dean Charles	7, 5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 500	128.7900	14 500
<i>CTC Share Unit Fund (DPSP)</i>									
Fulton, Duncan Stanley Allpress	5								
Sun Life Financial	PI		O	2015-12-02	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	653	94.1677	881
<i>Options</i>									
Mongeau, Robert	7		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(3 399)		22 823
<i>Performance Share Units</i>									
Wickramasinghe, Mahes S	5		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 251	124.3870	3 807
La Societe de Gestion AGF Limitee									
<i>Actions ordinaires Class B</i>									
Bogart, Robert	5		O	2015-10-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 850		
			M	2015-10-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 341		43 521

Émetteur	Relation	Retard	État opérationnel	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Actions ordinaires Deferred Share Units</i>									
Davis, Sarah Ruth	4		O	2015-11-30	D	46 - Contrepartie de services	1 699	5.1500	8 963
Derry, Douglas	4		O	2015-11-30	D	46 - Contrepartie de services	1 990	5.1500	36 853
Lang, Donald Gordon	4		O	2015-11-30	D	46 - Contrepartie de services	3 350	5.1500	65 104
Squibb, Geoffrey Wayne	4		O	2015-11-30	D	46 - Contrepartie de services	3 592	5.1500	48 715
<i>Actions ordinaires ESP Vested</i>									
Bogart, Robert	5		O	2015-11-30	D	36 - Conversion ou échange	27 180		29 334
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(13 879)		15 455
Goldring, Judy	4, 5		O	2015-11-30	D	36 - Conversion ou échange	24 635		29 790
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(12 579)		17 211
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5		O	2015-11-30	D	36 - Conversion ou échange	16 460		27 484
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(8 405)		19 079
<i>Actions ordinaires Restricted Share Units</i>									
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(16 460)		78 703
<i>Restricted Share Units</i>									
Bogart, Robert	5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(27 180)	5.1800	2 544
Goldring, Judy	4, 5		O	2015-11-30	D	59 - Exercice au comptant	(24 634)	5.1800	0
Laboratoires Engagement inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gemma, Toner	4		O	2015-11-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	0.2550	8 000
<i>Options</i>									
Gemma, Toner	4		O	2015-12-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2015-11-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	0.2550	
			M	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.2750	50 000
<i>Restricted Stock Units</i>									
Gemma, Toner	4		O	2015-11-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			40 000
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc.									
<i>Unités d'actions différées</i>									
Bastarache, Lise	4		O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	636	19.3200	
			M	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	636	19.3200	17 033
			O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	94	19.8400	
			M	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	94	19.8400	17 127
Dutil, Marcel E.	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 091	19.3200	65 449
			O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	363	19.8400	65 812
Forget, Nicole	4		O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	16	19.8400	2 957
Lacroix, Robert	4		O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	188	19.8400	34 111
Molson, Andrew	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	562	19.3200	2 159
			O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	12	19.8400	2 171
Mussely Tsouflidou, Cora	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 084	19.3200	5 948
			O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	33	19.8400	5 981
Thabet, Annie	4		O	2015-11-30	D	35 - Dividende en actions	31	19.8400	5 660
Les Compagnies Loblaw Limitee									
<i>Actions ordinaires</i>									
Loblaw Companies Limited	1		O	2015-11-30	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	850 000	63.1700	850 000
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(850 000)		0
Motz, Michael James	7		O	2015-03-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format			

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-01	D	SEDI			
			O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	46 764	67.2445	46 764
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 587)	67.2445	23 177
Restricted Share Units									
Motz, Michael James	7		O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	531		58 224
			O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(46 764)	67.2445	11 460
Les Entreprises Cara Limitée									
Actions à droit de vote multiple									
Cara Holdings Limited	3		O	2015-12-02	D	36 - Conversion ou échange	(3 000 000)		14 492 906
Actions à droit de vote subalterne									
Cara Holdings Limited	3		O	2015-04-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-02	D	36 - Conversion ou échange	3 000 000		3 000 000
			O	2015-12-02	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(3 000 000)	34.7500	0
Les Ressources Komet Inc.									
Actions ordinaires									
Bégin, Roby	4								
9181-3469 Qc Inc.	PI		O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.3400	769 600
Gagne, Andre	4, 5								
2846-2059 Québec inc.	PI		O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	0.3590	1 220 486
			O	2015-12-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3775	1 230 486
			O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	0.3910	1 236 486
Lexam VG Gold Inc.									
Actions ordinaires									
laboni, Andrew	5		O	2013-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Options									
laboni, Andrew	5		O	2013-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2015-11-27	D	50 - Attribution d'options	90 000		90 000
Logistec Corporation									
Actions à droit de vote subalterne Class B									
LOGISTEC CORPORATION	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	39.8800	1 500
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	39.6500	2 500
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 700)		500
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(500)		2 000
			O	2015-12-08	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	38.6500	3 000
Actions ordinaires Class A									
LOGISTEC CORPORATION	1		O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)		1 000
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		1 000
Lucara Diamond Corp.									
Actions ordinaires									
Edgar, Brian Douglas	4		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	36 800	0.7000	336 800
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(36 800)	2.1700	300 000
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	163 200	0.7000	463 200
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	2.1950	462 500
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 600)	2.1900	450 900
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	2.1850	450 800

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
			O	2015-12-04	D	marché 10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(66 000)	2.1800	384 800
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(84 800)	2.1700	300 000*
Lahri, Naseem Banu	7		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	16 667	0.7000	16 667*
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16 667)	2.2600	0
<i>Options</i>									
Edgar, Brian Douglas	4		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(36 800)	0.7000	163 200*
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(163 200)	0.7000	0
Lahri, Naseem Banu	7		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(16 667)	0.7000	90 000*
Lundin Mining Corporation <i>Actions ordinaires</i>									
Stefan, Catherine Jean Garrett	4		O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	3.5072	55 000
MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd. <i>(DSUs, DRSUs, SARs)</i>									
Friedmann, Daniel	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	190 000	85.8200	611 668
Louis, Peter	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	100 000	85.8200	297 667
McCombe, William	7		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	42 500	85.8200	127 500
Osborne, Donald	7		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 000	85.8200	216 668
Wirasekara, Anil	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	72 000	85.8200	225 000
<i>Actions ordinaires</i>									
McCombe, William	7		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	86.5000	2 000
Magna International Inc. <i>Droits Restricted Stock Units</i>									
Apfalter, Guenther Friedrich	5		O	2015-10-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	279	47.8970USD	
			M	2015-10-29	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 156	47.8970USD	33 919
Marquee Energy Ltd. <i>Options</i>									
TOEWS, DANIEL	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	400 000		400 000
Martinrea International Inc. <i>Actions ordinaires</i>									
Johnson, Bruce Norman	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 650	11.1000	22 571*
La Rosa, Andre	5		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 630	10.8000	17 180*
Morsy, Hany	5								
RRSP	PI		O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	340	10.5800	11 800*
Mason Graphite Inc. <i>Actions ordinaires</i>									
Marcotte, Simon	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.4150	1 255 000*
MAYA OR & ARGENT INC. <i>Actions ordinaires</i>									
Goulet, Guy	4, 5		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.1450	687 296
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.1500	688 296
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.1500	689 296
MBN Corporation									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Parts</i>									
MBN Corporation	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	3 100	5,2000	3 100
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(3 100)		0
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5,2000	2 000
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		0
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	100	5,2000	100
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	(100)		0
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	5,2000	1 200
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		0
MCAN Mortgage Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bouganim, Jeffrey Joseph	5								
BMO Nesbitt Burns (RRSP)	PI		O	2013-07-04	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-25	I	97 - Autre	5 777		
			M	2015-11-25	I	90 - Changements relatifs à la propriété	5 777		5 777
Computershare (ESOP)	PI		O	2015-10-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	73	13,1302	4 157
			O	2015-11-02	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	74	12,9992	4 231
			O	2015-11-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	74	13,0000	4 305
			O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	76	12,7975	4 381
RRSP	PI		O	2015-11-25	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(5 777)		0
Cruise, Brydon	4								
BMO InvestorLine (Joint Holding)	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	12,4500	248 889
Doré, Raymond	3		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	12,7900	348 293
Jandrisits, William John	4, 7, 5								
RBC Action Direct (RSP)	PI		O	2015-10-06	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	91	12,1377	4 064
Pinto, Sylvia	5								
Assante Capital Mgmt Ltd.	PI		O	2015-09-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	96	12,1400	4 262
Assante Capital Mgmt Ltd. - TFSA - Roland Pinto	PI		O	2015-09-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	40	12,1400	1 788
Assante Capital Mgmt Ltd. - TFSA - Sylvia Pinto	PI		O	2015-09-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	69	12,1400	3 062
Computershare (ESOP)	PI		O	2015-08-14	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	46	11,3003	5 301
			O	2015-09-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	44	11,8748	5 345
			O	2015-09-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	40	13,0000	5 385
			O	2015-09-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	123	12,1377	5 508
			O	2015-10-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	41	12,7569	5 549
			O	2015-10-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	39	13,1302	5 588
			O	2015-11-02	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	39	12,9992	5 627
<i>Restricted Share Units</i>									
Pinto, Sylvia	5		O	2015-09-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26	12,2963	3 423

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-09-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	22	12.2963	3 445
			O	2015-09-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	28	12.2963	3 473
Medical Facilities Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Medical Facilities Corporation	1		O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	14.8500	31 161 744
<i>Débiteures convertibles Convertible Debentures 5.90 Unsecured due December 31, 2019</i>									
Medical Facilities Corporation	1		O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 1 000.00)	104.0000	\$ 41 753 000.00
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 1 000.00)	104.0000	\$ 41 752 000.00
MEG Energy Corp.									
<i>Deferred Share Units</i>									
McQUEEN, Diana Janet	4		O	2015-10-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 013	10.8100	6 013
<i>Restricted Share Units</i>									
McQUEEN, Diana Janet	4		O	2015-10-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 013	10.8100	6 013
Melcor Real Estate Investment Trust									
<i>Parts de fiducie</i>									
Rayburn, Darin Anthony	6		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 500	7.4000	94 050
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	7.4000	94 550
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	7.3900	99 550
Methanex Corporation									
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
AITKEN, BRUCE	4		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(3 154)		1 369
Cook, Phillip Henry	4		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(3 154)		1 546
Hamilton, Tom	4		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(4 732)		5 963
Kostelnik, Robert	4		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(3 154)		2 969
Reid, John McDonald	4		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	54		3 154
			O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(3 154)		0
Rennie, Janice Gaye	4		O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(3 154)		1 369
Sloan, Monica	4		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	54		3 154
			O	2015-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(3 154)		0
Metro inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Metro inc.	1		O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	600 000	37.1000	1 200 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	140 800	37.2736	1 004 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(135 600)		868 400
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(727 600)		140 800
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(140 800)		600 000
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(600 000)		0
RICHER LA FLÈCHE, ERIC	4, 5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	225 000	12.5000	471 756
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	25 000	14.7300	271 756
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 800)	38.6500	451 956
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 300)	38.6800	443 656

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16 700)	38.7000	426 956
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 800)	38.6000	421 156
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 500)	38.6500	393 656
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 700)	38.7500	381 956
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	38.7000	356 956
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	38.8000	351 956
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	38.8500	331 956
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	38.9000	326 956
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(80 200)	39.0000	246 756
			O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 300)	38.5100	261 456
			O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 200)	38.5400	248 256
			O	2015-12-09	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(1 500)	38.5000	246 756
Options									
RICHER LA FLÈCHE, ERIC	4, 5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(225 000)	12.5000	1 155 700
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	14.7300	1 130 700
Meubles Leon Ltee									
Actions ordinaires									
Leon, Terrence	4, 5		O	2010-02-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	12.3100	
TFSA	PI		M	2010-02-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	12.3100	800
				2003-05-23	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
				2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	15.3000	1 100
				2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	14.5300	1 400
Middlefield Can-Global REIT Income Fund									
Parts de fiducie									
Middlefield Can-Global REIT Income Fund	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	600	11.5400	3 327 248
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.4922	3 328 148
Minéraux rares Quest Ltée									
Options									
Kay, Ronald	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	50 000		835 000
Lortie, Pierre	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.0700	450 000
Naumann, Dirk	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	250 000		550 000
Pathak, Prashant Shanker	4		O	2015-03-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	50 000		50 000
Pesner, Michael	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	50 000		340 000
Wiener, Neil	4, 5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	50 000		405 000
Mines Agnico Eagle Limitée									
Actions ordinaires									
Datta, Picklu	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	10 000	28.0300	
			M	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	6 000	28.0300	10 460
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	(10 000)	38.4000	

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
						marché			
			M	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	38.4000	4 460
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	4 000	28.9200	8 460
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 000)	38.4000	4 460
Robitaille, Jean	5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 844)	37.9356	43 388
<i>Options</i>									
Datta, Picklu	5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	28.0300	
			M	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	28.0300	228 500
			O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	28.9200	224 500
Mines Richmond inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Adam, Daniel	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	10 860	1.0800	59 439
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 462)	4.0445	53 977
<i>Options</i>									
Adam, Daniel	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(10 860)	1.0800	98 280
MINT Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
MINT Income Fund	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	700	7.0786	58 477 610
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	600	7.0467	58 478 210
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	7.0600	58 479 210
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	6.9612	58 480 910
Mitel Networks Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kanata Research Park Corporation	3		O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(56 560)	11.4957	7 723 600
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	11.5373	7 623 600
Matthews, Terence Hedley	4, 5, 3								
Kanata Research Park Corporation	PI		O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(56 560)	11.4957	7 723 600
			O	2015-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	11.5373	7 623 600
Mogo Finance Technology Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Baldarelli, David	5		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	2.3600	16 877
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 900	2.4000	18 777
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	2.3200	20 777
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	2.5500	22 777
BROWN, Peter MacLachlan	4								
The MacLachlan Investments Corp.	PI	R	O	2015-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	2.3500	149 462
MONETA PORCUPINE MINES INC.									
<i>Options</i>									
Boulay, Richard Albert	4		O	2015-12-04	D	52 - Expiration d'options	(350 000)	0.2400	150 000*
			O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(350 000)	0.2400	300 000*
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.1200	500 000*
Henry, Alexander David	4		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	550 000	0.1200	1 195 000
			O	2015-11-02	D	52 - Expiration d'options	(150 000)		645 000
Peres, Ian Cedric	4, 5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	1 500 000	0.1200	3 000 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
			O	2015-05-11	D	52 - Expiration d'options	(400 000)		1 960 000
			O	2015-11-02	D	52 - Expiration d'options	(460 000)		1 500 000
Sheahan, Patricia	4		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.1200	500 000
			O	2014-09-24	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		100 000
Wayne, Mark	4		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.1200	900 000*
Morguard Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Morguard Corporation	1		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	4 441	140.0000	4 441
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(4 441)		0
Morguard Real Estate Investment Trust									
<i>Parts</i>									
Morguard Corporation	3		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 100	14.1000	4 389 748
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	35 200	14.1200	4 466 048
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	14.1400	4 466 348
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 100	14.1500	4 475 448
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 200	14.0978	4 384 648
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	41 100	13.9970	4 430 848
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	55 100	13.8400	4 530 548
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	13.7900	4 532 048
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	61 200	13.7360	4 593 248
Morien Resources Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Morien Resources Corp	1		O	2015-11-24	D	40 - Vente à découvert	77 500	0.2200	
			M	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	77 500	0.2200	159 000
Morneau Shepell Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Morneau, Sr., William Frank	5								
Morneau Investments Inc	PI		O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	15.0000	174 625
Nemaska Lithium Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bourassa, guy georges	4, 5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 500	0.3400	3 100 000
Neptune Technologies & Bioressources Inc.									
<i>Bons de souscription NeuroBio Exchanged Warrants</i>									
Bélanger, Jean-Daniel	5		O	2015-12-02	D	55 - Expiration de bons de souscription	(1 162)	16.1250	2 324
Denis, Ronald	4		O	2015-04-12	D	55 - Expiration de bons de souscription	(438)	16.1200	18 834
			O	2015-12-02	D	55 - Expiration de bons de souscription	(3 488)	16.1250	15 346
Huart, Benoît	5		O	2015-12-02	D	55 - Expiration de bons de souscription	(1 162)	16.1250	2 498
Timperio, Michel	5		O	2015-12-02	D	55 - Expiration de bons de souscription	(9 302)	16.1250	14 337
<i>Call-options</i>									
Bélanger, Jean-Daniel	5		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(2 500)	27.5000	2 500
Huart, Benoît	5		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(2 500)	27.5000	2 500
Timperio, Michel	5		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(10 000)	27.5000	5 000
<i>Options</i>									
Bélanger, Jean-Daniel	5		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(50 000)	2.9000	142 000
Denis, Ronald	4		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(20 000)	2.9000	523
Huart, Benoît	5		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(50 000)	2.9000	181 348

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
Porteur inscrit									
Timperio, Michel	5		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(150 000)	2.9000	280 000
New Flyer Industries Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Coliseum Capital Management, LLC	3								
Blackwell Partners, LLC	PI		O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 930)	26.3050	1 522 118
			O	2015-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 133)	26.5392	1 507 985
			O	2015-12-02	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 343)	27.0112	1 503 642
			O	2015-12-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 993)	27.1428	1 479 649
Coliseum Capital Partners II, LP	PI		O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 285)	26.3050	990 337
			O	2015-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 146)	26.5392	981 191
			O	2015-12-02	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 805)	27.0112	978 386
			O	2015-12-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 501)	27.1428	962 885
Coliseum Capital Partners, LP	PI		O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 185)	26.3050	3 334 131
			O	2015-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(35 721)	26.5392	3 298 410
			O	2015-12-02	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 952)	27.0112	3 287 458
			O	2015-12-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(60 506)	27.1428	3 226 952
New Gold Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Marshall, John	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	22 000	2.7100	23 015
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(21 162)	3.1300	1 853
Petersen, Mark Alexander	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	100 000	2.7100	113 650
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	3.2800	13 650
<i>Options</i>									
Marshall, John	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(22 000)	2.7100	334 000
Petersen, Mark Alexander	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	2.7100	522 000
<i>Restricted Share Awards</i>									
Schummer, David Chester	5		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(25 000)	2.9100	50 000
NexJ Systems Inc.									
<i>Options</i>									
Brolley, Richard James	5		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(62 500)		20 000
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	75 000		95 000
DeVriendt, Paul Frederick	5		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(6 250)		40 000
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)		20 000
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	55 000		75 000
Shepherd, David William	5		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(62 500)		0
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	30 000		30 000
Singer, Errol Charles	5		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(62 500)		0
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	20 000		20 000
Tatham, William Murray	4, 5, 3		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)	5.7500	0
			M	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		0
			O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	75 000		75 000
North American Energy Partners Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Butler, Robert John	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 400	2.7848	8 732
North American Energy Partners	1		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	2.9000	100 000
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		0
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 283	2.6988	6 283
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	(6 283)		0
<i>Deferred Share Units</i>									
McIntosh, Ronald A	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 321		171 015*
Northern Blizzard Resources Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bokenfohr, Timothy Frank	5		O	2015-08-21	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 015)		
			M	2015-08-21	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 015		127 892
			O	2015-08-21	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 015)		
			M	2015-08-21	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 015		131 907
Northern Empire Resources Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Paterson, James R.	4		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	0.0900	1 279 000
Robins, John Edward	4, 5								
Chilcotin Capital	PI		O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	57 000	0.0787	1 150 000
Northland Power Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
mantenuto, salvatore	5		O	2015-12-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 937		1 055 320
			O	2015-12-02	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 055 320)	18.5400	0
Mantenuto Holding Company Inc.	PI		O	2011-01-01	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-02	C	90 - Changements relatifs à la propriété	1 055 320	18.5400	1 055 320
Northview Apartment Real Estate Investment Trust									
<i>Parts de fiducie</i>									
Grayston, Kevin Eric	4								
Julie Grayston	PI		O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	16.8000	1 500*
Wheeler, Lizaine Sheila	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	145	16.8000	4 333
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust									
<i>Class B Limited Partnership Units</i>									
Dalla Lana, Paul	4, 5								
NorthWest Value Partners Inc.	PI		O	2015-12-04	I	36 - Conversion ou échange	(189 998)		12 378 898
<i>Deferred Units</i>									
Brady, Michael	5		O	2015-06-16	D	36 - Conversion ou échange	18 152	8.5134	
			M	2015-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	(18 152)	8.5134	75 233
			O	2015-07-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2015-07-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			75 233
			O	2015-08-17	D	38 - Rachat ou annulation	(1 519)		73 714
<i>Parts de fiducie</i>									
Dalla Lana, Paul	4, 5								
NorthWest Value Partners Inc.	PI		O	2015-12-03	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	46 700	8.5300	400 423
			O	2015-12-04	I	36 - Conversion ou échange	189 998		590 421
<i>Special Voting Units</i>									
Dalla Lana, Paul	4, 5								

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
NorthWest Value Partners Inc.	PI		O	2015-12-04	I	36 - Conversion ou échange	(189 998)		18 998 065
NovaCopper Inc.									
<i>Droits Deferred Share Unit</i>									
McConnell, Gerald James	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 357		127 880
Stairs, Janice Alayne	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 357		135 780
<i>Options NovaGold Arrangement Options</i>									
Levental, Igor	4		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(40 000)	7.7400	159 084*
Madhavpeddi, Kalidas	4		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(40 000)	7.7400	175 750*
McConnell, Gerald James	4		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(39 996)	7.7400	150 770
Van Nieuwenhuysse, Rick	5		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(332 300)	7.7400	275 750
Novadaq Technologies Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Menawat, Dr., Arun	4, 5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	10 000	9.5000	558 507
<i>Options</i>									
Menawat, Dr., Arun	4, 5		O	2015-12-04	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	9.5000	545 000
NOVAGOLD RESOURCES INC.									
<i>Actions ordinaires</i>									
DEISLEY, DAVID LEE	5		O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	443 100		772 831
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(209 252)		563 579
HENNESSEY, MELANIE	5		O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	229 390		331 671
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(103 226)		228 445
Lang, Gregory Anthony	5		O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	1 055 600		1 560 925
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(498 503)		1 062 422
Madhavpeddi, Kalidas	4		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	130 050	4.3800	150 886
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(108 088)	4.3800	
			M	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(108 088)	5.2700	42 798
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(21 962)	5.2555	20 836
Ottewell, David	5		O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	326 760		528 959
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(154 311)		374 648
Rimelman, Ronald	5		O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	112 980		158 007
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(39 924)		118 083
Williams, Richard	5		O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	193 620		242 556
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(83 828)		158 728
<i>Droits Deferred Share Unit</i>									
Leathley, Gillyeard(Gil) James	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 193		23 131
Levental, Igor	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 193		30 892
Madhavpeddi, Kalidas	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 193		22 620
McConnell, Gerald James	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 385		43 058
Nauman, Clynton R.	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 193		22 619
Van Nieuwenhuysse, Rick	4, 5								
Solium Capital	PI		O	2015-12-01	I	56 - Attribution de droits de souscription	1 193		17 771
Walsh, Anthony P.	4		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 193	4.8858	17 770
<i>Droits Performance Share Unit</i>									
DEISLEY, DAVID LEE	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	208 400		765 800
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(316 500)		449 300
HENNESSEY, MELANIE	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	92 000		381 750
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(163 850)		217 900
Lang, Gregory Anthony	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	534 700		1 862 550
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(754 000)		1 108 550
Ottewell, David	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	164 100		578 550
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(233 400)		345 150
Rimelman, Ronald	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	52 800		183 100
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(80 700)		102 400
Williams, Richard	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	101 400		351 150
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(138 300)		212 850
<i>Options</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
DEISLEY, DAVID LEE	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	586 200		2 772 950
Faber, Marc	4		O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(40 000)		570 950
HENNESSEY, MELANIE	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	255 800		1 371 450
Lang, Gregory Anthony	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	1 503 800		6 443 700
Levental, Igor	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	109 700		610 950
			O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(40 000)		570 950
Madhavpeddi, Kalidas	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	109 700		710 950
			O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(40 000)		670 950
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(130 050)		540 900
McConnell, Gerald James	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	109 700	5.0200	685 950
			O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(40 000)	13.2400	645 950
Nauman, Clynton R.	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	109 700	5.0200	685 950
			O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(40 000)	13.2400	645 950
Ottewell, David	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	461 400		2 025 100
Rimelman, Ronald	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	148 600		783 500
Van Nieuwenhuysse, Rick	4, 5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	109 700	5.0200	1 103 250
			O	2015-12-02	D	52 - Expiration d'options	(332 300)	13.2400	770 950
Walsh, Anthony P.	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	109 700	5.0200	457 200
Williams, Richard	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	285 300		1 052 100
NUVISTA ENERGY LTD.									
<i>Actions ordinaires</i>									
MacPhail, Keith A.J.	4, 5	R	O	2015-12-03	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(12 500)	4.0000	2 603 274
Shaw, Brian Gordon	4		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	3.9700	59 301*
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	3.5100	64 301*
Oceanic Iron Ore Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Giustra, Frank	3		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	34 000		804 500
Gorman, Alan Peter Francis	4, 5								
A. Gorman Self Directed Investment Acct	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.1555	637 979
RRSP	PI		O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.1608	358 283
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Gorman, Alan Peter Francis	4, 5		O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	500 000		596 734
<i>Options</i>									
Gorman, Alan Peter Francis	4, 5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.1500	915 000
Oil Sands Sector Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
Oil Sands Sector Fund	1		O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	500	4.2000	500
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	4.2000	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	500	4.1700	500
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	4.1700	0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	500	4.1100	500
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	4.1100	0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	4.1000	100
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(100)	4.1000	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	500	4.1500	500
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(500)	4.1500	0
Oncolytics Biotech Inc.									
<i>Options</i>									
Coffey, Matthew	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	734 000	0.4200	1 420 333*
Gill, George McClung	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.4200	461 667*
Look, Kirk	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	464 000	0.4200	947 700*
Thompson, Bradley	4, 5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	1 216 000	0.4200	2 488 160*

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit Tuchman, Alan J	5		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	116 000	0.4200	246 000*
ONEnergy Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
ONEnergy Inc.	1		O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	0.5000	55 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(55 000)		0
ONEX CORPORATION									
<i>Options</i>									
Lay, Michael	7		O	2015-11-27	D	50 - Attribution d'options	14 000	81.7600	76 500
Opal Energy Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Boddy, Brandon	4		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.2050	1 098 500
Open Text Corporation									
<i>Actions ordinaires OTEX Common</i>									
Fowle, Randy	4		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	12 200	48.9700USD	120 300
Open Text Corporation	1		O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	3 700	59.7000USD	3 700
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(3 700)	59.7000USD	340 736
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	51 000	59.7000USD	68 620
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(51 000)	59.7000USD	289 736
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	15 600	59.8700USD	165 211
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(15 600)	59.8700USD	274 136
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	67 100	59.8500USD	258 234
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(67 100)	59.8500USD	207 036
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	13 920	44.9400USD	17 620
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(13 920)	44.9400USD	193 116
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	80 991	44.9200USD	149 611
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(80 991)	44.9200USD	112 125
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	25 923	44.8000USD	191 134
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(25 923)	44.8000	86 202
	O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	81 889	44.7800USD	340 123		
	O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(81 889)	44.7800USD	4 313		
	O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	4 313	44.8600USD	344 436		
	O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(4 313)	44.8600	0		
<i>Options All OTEX Option Plans</i>									
Fowle, Randy	4		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(12 200)	48.9700USD	13 400
Orosur Mining Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Marcet, Pablo	4		O	2015-11-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			84 375
<i>Options</i>									
Marcet, Pablo	4		O	2015-11-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			637 500
Parex Resources Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Foo, Wayne Kim	5		O	2015-12-01	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(3 000)		2 162 249
			O	2015-12-01	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(1 500)		2 160 749
			O	2015-12-01	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(1 000)		2 158 749
			O	2015-12-01	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(1 000)		2 158 749
Pinsky, Kenneth George	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	20 000		307 090
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	11.0000	287 090
<i>Options</i>									
Pinsky, Kenneth George	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	4.4500	520 000
Pason Systems Inc.									
<i>common share options</i>									
McLean, Bryce RSU	5		O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	9 055	20.6200	99 222

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
McLean, Bryce	5		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 585	20.3800	4 252
			O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 000	20.3800	7 252
Perry, Todd	5		O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000	20.3800	
			M	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000	20.3800	17 999
Pathfinder Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
Pathfinder Convertible Debenture Fund	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	8.9645	8 218 483
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	4 300	8.8814	8 222 783
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	800	8.8500	8 223 583
Performance Sports Group Ltd. (formerly, Bauer Performance Sports Ltd.)									
<i>Droits DSUs granted pursuant to Omnibus Equity Incentive Plan</i>									
Barsa, Karyn Odette	4		O	2014-05-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 671	11.8600USD	1 671
Dea, Joan	4		O	2015-02-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 717	11.8600USD	1 717
Jacobi, Charles Michael	4		O	2012-10-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 708	11.8600USD	2 708
Lucchino, Lawrence	4		O	2014-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 602	11.8600USD	1 602
Mannelly, Matthew Mark	4		O	2013-10-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 651	11.8600USD	1 651
McDonell, Bernard J.	4		O	2011-03-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 010	11.8600USD	3 010
Nicholson, Robert Grant	4		O	2011-03-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 626	11.8600USD	1 626
<i>Droits RSUs granted pursuant to the Omnibus Equity Incentive Plan</i>									
Smith, Matthew Rutledge	5		O	2015-12-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			11 442
<i>Options</i>									
Smith, Matthew Rutledge	5		O	2015-12-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			270 600
<i>Options Options granted pursuant to Omnibus Equity Incentive Plan</i>									
Smith, Matthew Rutledge	5		O	2015-12-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			35 377
<i>Options Rollover Options</i>									
Smith, Matthew Rutledge	5		O	2015-12-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			152 969
Perpetual Energy Inc.									
<i>8.75 Senior Unsecured Notes - due July 23, 2019</i>									
Riddell, Clayton H.	4, 3								
Treherne Resources Ltd.	PI		O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 6 500 000.00	66.5000	\$ 12 500 000.00
			O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 2 500 000.00	63.7500	\$ 15 000 000.00
<i>8.75 Senior Unsecured Notes - due March 15, 2018</i>									
Riddell, Clayton H.	4, 3								
Treherne Resources Ltd.	PI		O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 4 500 000.00	66.5000	\$ 10 500 000.00
			O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 4 500 000.00	65.2500	\$ 15 000 000.00

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Peyto Exploration & Development Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gray, Don	4		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(118 000)	26.4900	1 131 314
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 500)	24.1800	1 115 814
Picton Mahoney Tactical Income Fund									
<i>Parts de fiducie Class A Units</i>									
Mesman, Thomas Philip	7		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	450	8.1800	10 800
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	8.1600	11 100
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	8.1000	11 400
Pinetree Capital Ltd.									
<i>Débetures convertibles</i>									
Pinetree Capital Ltd.	1		O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 10 000.00	0.9934	\$ 10 000.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 10 000.00)	0.9934	\$ 0.00
Platinum Group Metals Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Smee, Barry	4		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.2400	210 100
Points International Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Points International Ltd.	1		O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2300	100
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2400	300
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2600	400
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2700	600
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3000	700
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3400	800
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.3500	1 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3700	1 100
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	400	9.4000	1 500
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.4100	1 700
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.0200	1 800
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.1800	1 900
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2000	2 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	4 400	9.2200	6 400
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2350	6 600
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2500	6 700
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(6 700)		0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.8200	100
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.8300	200
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.8400	400
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.8500	700
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	600	8.8850	1 300
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.9000	1 400
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.9100	1 800
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.9300	1 900
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.9600	2 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	8.9900	3 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	9.0000	4 100
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.0500	4 200
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.0800	4 300
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.1200	4 600
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.1300	4 900
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.1400	5 200

Émetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-16	D 38	Rachat ou annulation	500	9.1500	5 700
			O	2015-11-16	D 38	Rachat ou annulation	200	9.1700	5 900
			O	2015-11-16	D 38	Rachat ou annulation	100	9.1800	6 000
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	400	8.6200	6 400
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	200	8.6300	6 600
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	800	8.6400	7 400
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	400	8.6450	7 800
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	1 100	8.6500	8 900
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	800	8.6600	9 700
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	500	8.6650	10 200
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	500	8.6750	10 700
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	200	8.6800	10 900
			O	2015-11-17	D 38	Rachat ou annulation	100	8.7000	11 000
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	200	8.9100	11 200
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	600	8.9900	11 800
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	200	9.0800	12 000
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	100	9.0900	12 100
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	300	9.1000	12 400
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	100	9.1100	12 500
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	1 200	9.1200	13 700
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	500	9.1300	14 200
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	400	9.1400	14 600
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	5	9.2600	14 605
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2650	14 705
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	195	9.3000	14 900
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	100	9.3450	15 000
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	100	9.4500	15 100
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	400	9.4700	15 500
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	328	9.5000	15 828
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	100	9.5100	15 928
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	472	9.5600	16 400
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	200	9.5800	16 600
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	404	9.1700	17 004
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	96	9.1800	17 100
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	900	9.1900	18 000
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2000	18 100
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2100	18 200
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2400	18 300
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	200	9.2500	18 500
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2600	18 600
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2700	18 700
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	400	9.1200	19 100
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	300	9.1500	19 400
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	200	9.1800	19 600
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	100	9.1900	19 700
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	200	9.2100	19 900
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2200	20 000
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2300	20 100
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2500	20 200
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	100	9.2900	20 300
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	3	9.3100	20 303
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	100	9.3300	20 403
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	100	9.5800	20 503
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	97	9.7400	20 600
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	200	9.8000	20 800
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	200	9.7300	21 000
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	200	9.7600	21 200

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.8700	21 300
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.0000	21 400
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.0800	21 500
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.1550	21 600
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	335	10.1700	21 935
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.1800	22 035
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.1900	22 235
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.2000	22 435
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	265	10.2200	22 700
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.2700	22 800
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.3000	22 900
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.1000	
			M	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.0100	23 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.1500	23 100
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.1600	23 200
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.2300	23 400
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.2400	23 500
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.2600	23 900
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.3450	24 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.3800	24 200
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.3900	24 400
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.4500	24 800
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	300	10.1100	25 100
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.1200	25 200
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.2900	25 300
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	10.3100	26 600
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.3200	27 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.2200	27 100
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.2600	27 200
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.4100	27 400
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.4400	27 500
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.4700	27 700
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.4800	27 800
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.5000	27 900
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	300	10.5400	28 200
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	280	10.5500	28 480
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	220	10.5800	28 700
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.5900	28 800
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.6700	28 900
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.7000	29 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.7400	29 100
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(29 100)		0
Polaris Infrastructure Inc. (formerly Ram Power, Corp.)									
<i>Actions ordinaires</i>									
Goodwood Inc.		3							
various funds managed by Goodwood Inc.	PI		O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	9.4500	1 775 013
			O	2015-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 100)	9.4500	1 771 913
			O	2015-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 500)	9.4500	1 763 413
Posera-HDX Limited									
<i>Options</i>									
Korngold, Sol Michael		5	O	2010-11-11	D	52 - Expiration d'options	(100 000)	0.3000	232 750
			O	2010-11-29	D	52 - Expiration d'options	(200 000)	0.5000	32 750
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Flahr, William	5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	26.1100	15 461
Potash Ridge Corporation									
<i>Options</i>									
Bentnck, Guy	4, 5	R	O	2015-11-27	D	50 - Attribution d'options	1 500 000	0.0400	3 800 000
Gross, Robert Craig	4	R	O	2015-11-27	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.0400	650 000
Harapiak, Stephen William	4	R	O	2015-11-27	D	50 - Attribution d'options	400 000		650 000
Hussey, Jay	5		O	2015-11-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2015-11-27	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	200 000		200 000
Phillips, Ross Arnold	5	R	O	2015-11-27	D	50 - Attribution d'options	800 000	0.0400	1 500 000
SHARAN, RAHOUL	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.0400	600 000
PrairieSky Royalty Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lopez, Cristina	5		O	2014-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	32.8388	
			M	2014-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	32.8388	8 600
Precious Metals Bullion Trust									
<i>Parts</i>									
Precious Metals Bullion Trust	1		O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 900	8.7800	2 900
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(2 900)	8.7800	0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	8.5200	1 800
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(1 800)	8.5200	0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	800	8.4700	800
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(800)	8.4700	0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.5000	3 000
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.5000	0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.4600	3 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.4600	0
Precision Drilling Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Meyers, Kevin Omar	4		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	3.4300USD	32 500
Neveu, Kevin A.	4, 5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	4.6000	520 442
Premier Gold Mines Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
Downie, Ewan Stewart	4		O	2015-12-04	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	10 000	2.9000	3 611 559
Premium Brands Holdings Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
BELIVEAU, JOHN STEPHEN	7		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	23	32.1900	49 523
CARRIERE, DAVID JOSEPH LEONARD	5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	44	32.1900	80 194
Kalutycz, William Dion	5		O	2015-06-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	55	31.0400	116 146
Primero Mining Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
marchant, peter bradley	4		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	20 654		38 891
Nesmith, Wade Donald	4		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	52 217		156 362
<i>Droits Phantom Share Units</i>									
marchant, peter bradley	4		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(20 654)		23 341
Nesmith, Wade Donald	4		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(52 217)		50 060
Probe Metals Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Marrelli, Carmelo	5								
María Noel Marrelli	PI		O	2015-12-08	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 099)	0.3700	0
ProMetic Sciences de la Vie inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Burton, Steven J.	7		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	42 000		
			M	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	42 000	1.2300	436 772
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 905)	2.9905	416 867
Chen, Dwun-Hou	7		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	92 500		
			M	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	87 500	1.2300	915 183
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(34 589)	2.9905	880 594
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	5 000	1.7100	885 594
Laurin, Pierre	4, 5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	238 000	1.2300	991 736
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	21 125	1.7100	1 012 861
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(259 125)	2.9905	753 736
Moran, John Edward	4		O	2015-12-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	48 750	1.2300	396 221
Pritchard, Bruce	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	85 000	1.2300	246 079
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	23 392	1.7100	269 471
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(53 943)	2.9905	215 528
Sartore, Patrick	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	63 750	1.2300	517 035
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	37 427	1.7100	554 462
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(53 530)	2.9905	500 932
Weaver, Gregory	5		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	2.2368USD	5 000
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	2.1413USD	10 000
<i>Unités d'actions restreintes / Restricted Share Units</i>									
Burton, Steven J.	7		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(42 000)	1.2300	181 000
Chen, Dwun-Hou	7		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(87 500)	1.2300	500 000
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 000)	1.7100	495 000
Laurin, Pierre	4, 5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(238 000)	1.2300	2 869 473
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(21 125)	1.7100	2 848 348
Moran, John Edward	4		O	2015-12-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(48 750)	1.2300	644 144
Pritchard, Bruce	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(85 000)	1.2300	1 067 836
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(23 392)	1.7100	1 044 444
Sartore, Patrick	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(63 750)	1.2300	917 836
			O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(37 427)	1.7100	880 409
RDM Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Dreifus, Henry	4		O	2015-03-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	2.9200USD	300
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 700	2.9600USD	8 000
Fowlie, Randy	4, 5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	250 000	1.0800	360 900
			O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	75 000	2.7800	435 900
Malhinha, Rui	5		O	2011-08-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	200 000	1.0500	200 000
<i>Options</i>									
Fowlie, Randy	4, 5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(250 000)	1.0800	491 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Malhinha, Rui	5		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(75 000)	2.7800	416 000
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(200 000)	1.0500	125 000
Redknee Solutions Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Granovsky, Dahra	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	2.9800	12 023
<i>Droits Performance Share Units</i>									
Charron, David	5	R	O	2014-11-24	D	59 - Exercice au comptant	(6 428)		
			M	2014-11-19	D	59 - Exercice au comptant	(6 428)		32 143
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(12 857)		119 595
			O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(18 808)		100 787
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(6 269)		94 518
			O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	136 107	2.9900	230 625
Guckert, Ralf	5		O	2015-12-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	46 897	2.9900	46 897
Kothari, Vishal	5	R	O	2014-11-24	D	59 - Exercice au comptant	(7 143)		
			M	2014-11-19	D	59 - Exercice au comptant	(7 143)		35 714
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(14 285)		132 883
			O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(20 898)		111 985
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(6 966)		105 019
			O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	151 231	2.9900	256 250
McGrady, Brian Christopher	5	R	O	2014-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 348)		
			M	2014-11-19	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 348)		56 292
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(6 697)		101 329
			O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(9 700)		91 629
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(3 234)		88 395
			O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	70 197	2.9900	158 592
Newton-Smith, Christopher Patrick	5		O	2015-11-19	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 348)		
			R	2015-11-19	D	59 - Exercice au comptant	(3 348)		
			M	2014-11-19	D	59 - Exercice au comptant	(3 348)		16 741
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(6 697)		61 126
			O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(9 578)		51 548
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(3 193)		48 355
			O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	69 313	2.9900	117 668
Singhal, Nitin	5	R	O	2014-11-24	D	59 - Exercice au comptant	(2 500)		
			M	2014-11-19	D	59 - Exercice au comptant	(2 500)		12 500
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(5 000)		41 633
			O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(6 400)		35 233
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(2 133)		33 100
			O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	46 314	2.9900	79 414
Skoczowski, Lucas Atanazy	4, 5	R	O	2014-11-24	D	59 - Exercice au comptant	(13 840)		
			M	2014-11-19	D	59 - Exercice au comptant	(13 840)		69 196
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	27 678		
			M	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(27 678)		257 461
			O	2015-12-02	D	58 - Expiration de droits de souscription	(13 497)		243 964
			O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(40 489)		203 475
			O	2015-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	293 008	2.9900	496 483
<i>Options</i>									
Charron, David	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	6 256	2.9900	
			M	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	7 196	2.9900	1 025 364
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	364 402	2.9900	
			M	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	364 402	2.9900	1 389 766
Guckert, Ralf	5		O	2015-12-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	200 000	2.9900	200 000
			O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	125 560	2.9900	325 560

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
REIT INDEXPLUS Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
REIT INDEXPLUS Income Fund	1		O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	500	12.1500	8 647 138
Ressources Algold Itée									
<i>Deferred Share Units (DSUs)</i>									
Caron, Mario	4		O	2014-11-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 000		40 000
Grou, Yves	4, 5		O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	75 000	0.1500	
			M	2015-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	75 000	0.1500	791 666
<i>Options</i>									
Batoff, Mary Delores	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	50 000		400 000
Caron, Mario	4		O	2015-12-01	D	50 - Attribution d'options	50 000		200 000
Ressources Géoméga Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cayer, Alain	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	0.0750	76 875
Mugerman, Kiril	5		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	38 000	0.0650	98 000
Ressources Minières Vanstar Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Morissette, Guy	4, 5, 3								
GM Prospection	PI		O	2015-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18 000	0.0500	2 788 000
Ressources Pershimco inc.									
<i>Droits Unité d'actions incessibles (RSU)</i>									
Arcand, Claude	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	200 000		520 000
Bryce, Robert	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	150 000		500 000
Bureau, Alain	4, 5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	500 000		1 500 000
Bureau, Roger	4, 5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	150 000		587 500
Choy, Octavio Jacinto	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	200 000		462 500
Fortin, Jacques	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	50 000		250 000
Monet, Pierre	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	200 000		400 000
Robitaille, Jean	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	150 000		500 000
<i>Options</i>									
Arcand, Claude	4		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	200 000	0.1200	800 000
Bryce, Robert	4		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1200	850 000
Bureau, Alain	4, 5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.1200	1 800 000
Bureau, Roger	4, 5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1200	1 025 000
Chow, Elina	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.1200	300 000
Choy, Octavio Jacinto	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1200	675 000
Fortin, Jacques	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.1200	400 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Kapetas, John	7		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1200	700 000
Monet, Pierre	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1200	450 000
Robitaille, Jean	4		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.1200	850 000
Restaurant Brands International Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
3G Restaurant Brands Holdings General Partner Ltd.									
Holdings L115LP	PI		O	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			17 542 410
<i>Exchangeable Units of Restaurant Brands International LP</i>									
3G Restaurant Brands Holdings General Partner Ltd.									
3G Restaurant Brands Holdings LP									
	PI		O	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			243 858 915
			O	2015-12-07	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(25 692 413)		218 166 502
Holdings L115LP	PI		O	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			17 542 410
			O	2015-12-07	C	36 - Conversion ou échange	(17 542 410)		0
Holdings L215LP	PI		O	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 150 003
			O	2015-12-07	C	38 - Rachat ou annulation	(8 150 003)		
			M	2015-12-07	C	38 - Rachat ou annulation	(8 150 003)		0
3G Restaurant Brands Holdings LP	3		O	2015-12-07	D	97 - Autre	(243 858 915)		0
Restaurant Brands International Limited Partnership									
<i>Parts Class B Exchangeable Limited Partnership</i>									
3G Restaurant Brands Holdings General Partner Ltd.									
3G Restaurant Brands Holdings LP									
	PI		O	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			243 858 915
			O	2015-12-07	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(25 692 413)		218 166 502
Holdings L115LP	PI		O	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			17 542 410
			O	2015-12-07	C	36 - Conversion ou échange	(17 542 410)		0
Holdings L215LP	PI		O	2015-12-07	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			8 150 003
			O	2015-12-07	C	38 - Rachat ou annulation	(8 150 003)		
			M	2015-12-07	C	38 - Rachat ou annulation	(8 150 003)		0
3G Restaurant Brands Holdings LP	3		O	2015-12-07	D	97 - Autre	(243 858 915)		0
Rock Energy Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bey, Allen J.									
	4, 5		O	2015-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 435	1.4948	14 736
Campbell, Jeffrey G.									
	5		O	2015-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 310	1.4948	364 255
Hirtle, Gregory Todd									
	5		O	2015-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 198	1.4948	95 555
Kober, Scott									
	5		O	2015-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 142	1.4948	28 915
McDonald, Joshua									
	5		O	2015-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 198	1.4948	13 844
Rocky Mountain Liquor Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
ROCKY MOUNTAIN LIQUOR INC.									
	1		O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	0.0600	381 000
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	0.0600	385 000
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	37 000	0.0600	422 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	0.0600	472 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	0.0600	482 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	221 000	0.0600	703 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	78 000	0.0600	781 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	12 000	0.0550	793 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	0.0600	818 000
<i>Débetures convertibles 7.75</i>									
ROCKY MOUNTAIN LIQUOR INC.	1		O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 4 000.00	0.6500	\$ 458 000.00
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 45 000.00	0.7167	\$ 503 000.00
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 101 000.00	0.7500	\$ 604 000.00
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 20 000.00	0.7700	\$ 624 000.00
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 13 000.00	0.7700	\$ 637 000.00
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 22 000.00	0.7500	\$ 659 000.00
Rogers Communications Inc.									
<i>Performance Restricted Share Units</i>									
Laurence, Jonathan Guy	5		O	2013-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	76 814		
			O	2014-05-02	D	36 - Conversion ou échange	(26 098)		
<i>Restricted Share Units</i>									
Laurence, Jonathan Guy	5		M	2013-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	76 814		
			M	2013-12-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	76 814		76 814
			M	2014-05-02	D	36 - Conversion ou échange	(26 098)		
			M	2014-05-02	D	36 - Conversion ou échange	(26 098)		50 716
			O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(27 817)	51.4237	25 505
Rubicon Minerals Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Thomas, Bruce, Alexander	4		O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	262 000	0.1750	871 412*
			O	2015-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	0.1725	879 412*
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	219 600	0.1500	1 099 012*
Sandvine Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Caputo, David	4		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	639	2.8200	109 853
Donnelly, Tom	5		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	140	2.8200	20 137
Hamilton, Scott	4		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	60	2.8200	5 680
Siim, Brad	5		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	288	2.8200	860 624
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(45 000)	3.0440	
			M	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(45 000)	3.0440	890 336
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	3.0300	860 336
Savanna Energy Services Corp.									
<i>Options</i>									
Gindl, Christopher Michael	7		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	33 482	1.3000	129 649
LaMontagne, Dwayne Kevin	5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	94 420	1.3000	718 928
Mills, Aaron	7		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	32 813	1.3000	254 119
Strong, Christopher Davis	4, 5		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	147 321	1.3000	547 321
Torriero, Richard	7		O	2015-12-02	D	50 - Attribution d'options	40 480	1.3000	182 798
<i>Restricted Share Units (cash based only)</i>									
Gindl, Christopher Michael	7		O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(1 003)	1.3000	2 005
Mills, Aaron	7		O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(1 400)	1.3000	6 953
			O	2015-12-03	D	59 - Exercice au comptant	(939)	1.3300	6 014
Torriero, Richard	7		O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(725)	1.3000	4 096
			O	2015-12-03	D	59 - Exercice au comptant	(527)	1.3300	3 569

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
Secure Energy Services Inc.									
<i>Actions ordinaires Employee Share Ownership Plan</i>									
Amirault, Rene	4, 5, 3		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	233	7.9000	32 707
Gransch, Allen Peter	5		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	113	7.9000	15 911
Higham, Corey Ray	5		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	102	7.9000	17 330
McGurk, Brian Kenneth Stanley	5		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	63	7.9000	8 807
Steinke, Daniel	5		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	86	7.9000	16 025
WADSWORTH, GEORGE	7		O	2015-12-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	123	7.9000	11 902
Senvest Capital Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Senvest Capital Inc.	1		O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	700	159.9986	700
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	161.0000	1 200
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	400	155.5300	1 600
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	158.0000	1 700
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	153.0900	2 700
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 700)		0
Seven Generations Energy Ltd.									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
Proctor, Marty Leigh	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	14.1500	91 074
<i>Options</i>									
Raggett, Charlotte Sarah Jane	5		O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			50 000
ShawCor Ltee									
<i>Actions ordinaires</i>									
Tikkanen, John Douglas	5								
Joanne Porter-Tikkanen	PI		O	2015-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	29.7700	1 100
Shopify Inc.									
<i>Actions à droit de vote multiple Class B Multiple Voting Shares</i>									
Fausser, Cody Peter	5		O	2015-11-30	D	36 - Conversion ou échange	(1 057 508)		0
FirstMark Capital I, L.P.	3		O	2015-12-07	D	36 - Conversion ou échange	(7 921 775)		0
FirstMark Capital, LLC	3								
FirstMark Capital I, L.P.	PI		O	2015-12-07	C	36 - Conversion ou échange	(7 921 775)		0
Frasca, Joseph Andrew	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	4 000	4.2200USD	4 000
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(4 000)	4.2200USD	
			M	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(4 000)		0
Miller, Craig Stuart	5		O	2015-11-27	D	36 - Conversion ou échange	(13 001)	0.1520USD	
			M	2015-11-27	D	36 - Conversion ou échange	(13 001)		0
Phillips, John	4								
Klister Credit Corp.	PI		O	2015-11-30	I	36 - Conversion ou échange	(750 000)		4 246 060
Weinand, Peter Daniel	5		O	2015-11-30	D	36 - Conversion ou échange	(1 334 273)		0
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A Subordinate Voting Shares</i>									
Fausser, Cody Peter	5		O	2015-11-30	D	36 - Conversion ou échange	1 057 508		1 246 288
Fausser Family Trust	PI		O	2015-12-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(25 000)	26.3190USD	65 303
FirstMark Capital I, L.P.	3		O	2015-05-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-07	D	36 - Conversion ou échange	7 921 775		7 921 775
FirstMark Capital, LLC	3								
FirstMark Capital I, L.P.	PI		O	2015-05-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format			

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
			O	2015-12-07	C	SEDI			
Frasca, Joseph Andrew	5		O	2015-05-20	D	36 - Conversion ou échange	7 921 775		7 921 775
			O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	4 000	4.2200USD	
			O	2015-12-01	D	36 - Conversion ou échange	4 000		4 000
			O	2015-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	(4 000)	26.2550USD	0
Lemieux, Jean-Michel	5		O	2015-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	3 800	26.1800USD	3 800
Lutke, Tobias Albin	4, 5								
Tobias Lutke Family Trust	PI		O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	(4 500)	26.5349USD	281 500
Miller, Craig Stuart	5		O	2015-11-27	D	36 - Conversion ou échange	13 001	0.1520USD	
			M	2015-11-27	D	36 - Conversion ou échange	13 001		13 001
Phillips, John	4								
Klister Credit Corp.	PI		O	2015-05-20	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-30	I	36 - Conversion ou échange	750 000		750 000
Weinand, Peter Daniel	5		O	2015-05-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-30	D	36 - Conversion ou échange	1 334 273		1 334 273
<i>Options</i>									
Frasca, Joseph Andrew	5		O	2015-12-01	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	4.2200USD	136 335
Sienna Senior Living Inc. (formerly Leisureworld Senior Care Corporation)									
<i>Actions ordinaires</i>									
McLaughlin, John Gordon	4		O	2010-03-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	D	90 - Changements relatifs à la propriété	20 000		20 000
Tall Oak Management Inc.	PI		O	2015-12-01	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(20 000)		0
<i>Restricted Share Units</i>									
Hirji, Raheem	5		O	2015-12-02	D	59 - Exercice au comptant	(486)	17.1500	868
Sierra Metals Inc. (formerly Exploration Dia Bras Inc.)									
<i>Actions ordinaires</i>									
Arias, J. Alberto	4, 6								
Arias Resource Capital Management LP	PI		O	2015-12-01	C	57 - Exercice de droits de souscription	21 040	0.9900	201 441
Brennan, Mark Peter	5		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	10 000	1.0990	120 000
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	5 000	1.0120	125 000
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	5 000	1.0990	130 000
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	800	1.1000	130 800
<i>Restricted Share Unit</i>									
Arias, J. Alberto	4, 6		O	2015-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(21 040)		73 683
Silver Wheaton Corp.									
<i>Parts Performance Shares</i>									
Bernardi, Curzio Domenico	5		O	2015-12-01	D	97 - Autre	253		65 699
Brown, Gary Duncan	5		O	2015-12-01	D	97 - Autre	253		65 699
Charpentier, Bettina Joan	5		O	2015-12-01	D	97 - Autre	88		22 775
Drouin, Patrick Eugene	5		O	2015-12-01	D	97 - Autre	150		38 897
Hodaly, Haytham Henry	5		O	2015-12-01	D	97 - Autre	253		65 699
Smallwood, Randy	5		O	2015-12-01	D	97 - Autre	671		174 484
Tatarkin, Nikola	5		O	2015-12-01	D	97 - Autre	160		41 023

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
SILVERCORP METALS INC.									
<i>Actions ordinaires without par value</i>									
Porteur inscrit Silvercorp Metals Inc.	1		O	2015-12-08	D	38 - Rachat ou annulation	(234 200)		0
Slate Office REIT (formerly, FAM Real Estate Investment Trust)									
<i>Parts de fiducie</i>									
Slate Office REIT	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.1800	5 257
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.1300	5 257
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.1300	5 257
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.0900	5 257
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3300	5 257
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3400	5 257
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	3 857	7.2900	3 857
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(3 857)		0
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.2300	5 257
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 357	7.3000	2 357
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(2 357)		0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	49 100	7.3000	49 100
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(49 100)		0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.2900	5 257
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3000	5 257
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3400	5 257
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.4100	5 257
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	34 000	7.3700	34 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(34 000)		0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3500	5 257
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3400	5 257
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3800	5 257
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.4000	5 257
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3900	5 257
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.3900	5 257
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.4300	5 257
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
			O	2015-11-28	D	38 - Rachat ou annulation	5 257	7.4600	5 257
			O	2015-11-28	D	38 - Rachat ou annulation	(5 257)		0
Slate Retail REIT (formerly, Slate U.S. Opportunity (No. 1) Realty Trust)									
<i>Parts de fiducie Class U Units</i>									
Slate Retail REIT	1		O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 963	13.4524	1 963
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(1 963)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	10.1500	1 200
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	10 663	10.2678	10 663
			O	2015-11-18	D 38	Rachat ou annulation	(10 663)		0
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	1 100	13.7727	1 100
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	(1 100)		0
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	10 500	13.9685	10 500
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	(10 500)		0
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	100	13.9400	100
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	(100)		0
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	63	14.0400	63
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	(63)		0
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	10 633	13.9812	10 633
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	(10 633)		0
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	30	13.9812	30
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	(30)		0
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	8 900	10.6000	8 900
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	(8 900)		0
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	8 163	14.1173	8 163
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	(8 163)		0
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	2 500	10.6000	2 500
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	(2 500)		0
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	100	14.1000	100
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	(100)		0
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	1 100	14.1000	1 100
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	(1 100)		0
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	10 463	14.1692	10 463
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	(10 463)		0
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	200	14.1800	200
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	(200)		0
			O	2015-11-30	D 38	Rachat ou annulation	6 000	14.1340	6 000
			O	2015-11-30	D 38	Rachat ou annulation	(6 000)		0
Societe Aurifere Barrick									
<i>Actions ordinaires</i>									
Harvey, Joseph Brett	4								
Revocable Trust Agreement of J. Brett Harvey Dated 02/18/2003, J. Brett Harvey and Carol Ann Harvey, Trustees	PI		O	2005-12-15	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-08	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 500	7.6618USD	6 500
<i>Options Stock Option Plan (2004)</i>									
Dushnisky, Kelvin Paul Michael	5		O	2015-12-08	D	52 - Expiration d'options	(86 169)	27.2500USD	415 759
Société financière IGM Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
IGM Financial Inc.	1		O	2015-11-02	D 38	Rachat ou annulation	9 800	37.5516	9 800
			O	2015-11-02	D 38	Rachat ou annulation	(9 800)		0
			O	2015-11-03	D 38	Rachat ou annulation	9 700	37.9983	9 700
			O	2015-11-03	D 38	Rachat ou annulation	(9 700)		0
			O	2015-11-04	D 38	Rachat ou annulation	9 800	37.6210	9 800
			O	2015-11-04	D 38	Rachat ou annulation	(9 800)		0
			O	2015-11-05	D 38	Rachat ou annulation	9 700	40.9059	9 700
			O	2015-11-05	D 38	Rachat ou annulation	(9 700)		0
			O	2015-11-06	D 38	Rachat ou annulation	9 700	37.7534	9 700
			O	2015-11-06	D 38	Rachat ou annulation	(9 700)		0
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	9 500	38.6175	9 500
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	(9 500)		0
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	10 000	38.2384	10 000
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-12	D 38	Rachat ou annulation	10 000	37.7118	10 000
			O	2015-11-12	D 38	Rachat ou annulation	(10 000)		0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	37.2592	10 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	38.0010	10 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	38.5184	10 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	38.2397	10 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	38.3574	10 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	38.7455	10 000
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	38.6905	10 000
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	38.0129	5 000
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	37.9011	7 500
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	38.0528	7 500
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		0
Taylor, Murray John	4, 5		O	2015-12-02	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(4 000)	38.0700	146 384
SouthGobi Resources Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Turquoise Hill Resources Ltd.	3		O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(125 000)	0.3567	51 203 465
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(125 000)	0.3774	51 328 465
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(114 400)	0.3542	51 089 065
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(125 000)	0.3631	50 964 065
			O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(150 850)	0.3565	50 813 215
Sprott Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
George, Whitney	7								
Sprott Focus Trust	PI	R	O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 900)	2.1500	1 647 100
			O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(37 400)	2.1500	1 609 700
Sprott Privet Fund LLC	PI	R	O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	2.1500	473 500
			O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 700)	2.1500	454 800
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Adamson, Alexander James	4		O	2015-12-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 179	2.1100	84 069
Faber, Marc	4		O	2015-12-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 199	2.1100	85 460
Lee, Jack Chuck	4		O	2015-12-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 859	2.1100	132 570
Ranson, Sharon Margaret	4		O	2015-12-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 919	2.1100	136 840
Roddy, James Thomas	4		O	2015-12-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 199	2.1100	85 460
ZIGROSSI, ROSEMARY	4		O	2015-12-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 506	2.1100	107 370
Starlight U.S. Multi-Family Core Fund									
<i>Parts Class A</i>									
Starlight U.S. Multi-Family Core Fund	1		O	2015-11-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 500	14.0000	3 500
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 500)		0
Storm Resources Ltd.									

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
Options									
Butler, Mark	4		O	2015-12-08	D	50 - Attribution d'options	33 000		138 000
Devlin, John Joseph	5		O	2015-12-08	D	50 - Attribution d'options	120 000	3.3500	528 000
Evans, Hayden Darren	5		O	2015-12-08	D	50 - Attribution d'options	120 000		483 000
Kimpton, Bret Alan	5		O	2015-12-08	D	50 - Attribution d'options	120 000		495 000
Lavergne, Brian	4, 5		O	2015-12-08	D	50 - Attribution d'options	120 000		528 000*
Turnbull, Gregory George	4		O	2015-12-08	D	50 - Attribution d'options	33 000		138 000
Student Transportation Inc. (formerly, Student Transportation of America Ltd.)									
Actions ordinaires									
Gallagher, Denis Joseph	4, 5		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	3.9500USD	795 722
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 300	3.9600USD	798 022
Student Transportation Inc	1		O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	26 906	3.9242USD	906 096
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	56 100	3.9208USD	962 196
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	33 100	3.7715USD	995 296
Style de Vie Amica Inc.									
Actions ordinaires									
van der Lee, Charles	4		O	2015-12-01	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(64 074)		0
Ananda Holdings Ltd.	PI		O	2004-11-23	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-01	I	90 - Changements relatifs à la propriété	64 074		64 074
Supremex Inc.									
Actions ordinaires									
Johnston, Robert Bruce	4		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	4.5500	12 600
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	4.5300	12 900
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	4.5200	13 200
Surge Energy Inc.									
Actions ordinaires									
Surge Energy Inc.	1		O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	2.7700	3 000
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)		0
Symphony Floating Rate Senior Loan Fund									
Parts Class A									
Symphony Floating Rate Senior Loan Fund	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.7000	3 000
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.7000	0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	8.6700	1 700
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(1 700)	8.6700	0
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	2 900	8.6800	2 900
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(2 900)	8.6800	0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.6900	3 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.6900	0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.6700	3 000
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.6700	0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.5900	3 000
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.5900	0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.6200	3 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.6200	0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	8.5400	1 300
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(1 300)	8.5400	0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.5600	3 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.5600	0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.5400	3 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	8.5400	0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.5000	3 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-19	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	8.5000	0
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	3 000	8.4300	3 000
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	8.4300	0
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	3 000	8.4900	3 000
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	8.4900	0
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	3 000	8.4000	3 000
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	8.4000	0
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	3 000	8.4000	3 000
			O	2015-11-25	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	8.4000	0
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	3 000	8.3200	3 000
			O	2015-11-26	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	8.3200	0
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	3 000	8.3200	3 000
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	8.3200	0
Tamarack Valley Energy Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
GMT Capital Corp	3								
Bay II Resource Partners LP	PI		O	2015-12-08	I 10	Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 100	2.0100USD	3 161 300*
Bay Resource Partners LP	PI		O	2015-12-08	I 10	Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	42 700	2.0100USD	3 540 000*
Bay Resource Partners Offshore Master Fund LP	PI		O	2015-12-08	I 10	Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	71 000	2.0100USD	6 817 100*
Lyxor/Bay Resource Partners Offshore Fund Ltd	PI		O	2015-12-08	I 10	Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 800	2.0100USD	785 600*
Thomas Claugus	PI		O	2015-12-08	I 10	Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	2.0100USD	648 900*
<i>Flow-Through Shares</i>									
Schmidt, Brian Leslie	5		O	2015-12-03	D 11	Acquisition ou aliénation effectuée privément	21 000	3.5500	50 225
Screen, Kevin	5		O	2015-12-03	D 11	Acquisition ou aliénation effectuée privément	5 700	3.5500	16 117
Tanager Energy Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Squarek, John Edward	4, 5		O	2015-12-01	D 10	Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	69 000		11 326 500*
Taylor North American Equity Opportunities Fund									
<i>Parts</i>									
Taylor North American Equity Opportunities Fund	1		O	2015-11-04	D 38	Rachat ou annulation	200	10.9000	200
			O	2015-11-04	D 38	Rachat ou annulation	(200)	10.9000	0
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	3 000	10.9400	3 000
			O	2015-11-09	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	10.9400	0
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	3 000	10.9400	3 000
			O	2015-11-10	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	10.9400	0
			O	2015-11-12	D 38	Rachat ou annulation	3 000	10.8200	3 000
			O	2015-11-12	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	10.8200	0
			O	2015-11-13	D 38	Rachat ou annulation	3 000	10.6900	3 000
			O	2015-11-13	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	10.6900	0
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	3 000	10.9500	3 000
			O	2015-11-20	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	10.9500	0
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	2 000	10.9100	2 000
			O	2015-11-23	D 38	Rachat ou annulation	(2 000)	10.9100	0
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	3 000	10.8400	3 000
			O	2015-11-24	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	10.8400	0
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	3 000	10.8500	3 000
			O	2015-11-27	D 38	Rachat ou annulation	(3 000)	10.8500	0
Tech Achievers Growth & Income Fund									
<i>Parts</i>									
Tech Achievers Growth & Income Fund	1		O	2015-12-08	D 38	Rachat ou annulation	3 200		3 200
			O	2015-12-08	D 38	Rachat ou annulation	(3 200)		0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Tech Leaders Income Fund									
<i>Parts</i>									
Tech Leaders Income Fund	1		O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.1500	3 000
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(3 000)	9.1500	0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	600	8.7900	600
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(600)	8.7900	0
Telesta Therapeutics Inc. (formerly known as, Bioniche Life Sciences Inc.)									
<i>Actions ordinaires</i>									
Champagne, Monique	5		O	2010-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.3250	2 500
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 500	0.3300	9 000
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.3300	12 000
Olds, Donald John	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.3000	252 159
Whitehead, Warren	4		O	2015-08-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.3000	50 000
TELUS Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Blair, Joshua Andrew	5		O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 852	1852.0000	
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	812		
Computershare Trust Company of Canada	PI		M	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 852		57 422
			M	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	812		58 234
			O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7 564	42.4800	65 798
Fuller, David	5		O	2015-12-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	490		490
			O	2015-12-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	725		1 215
Mercier, Monique	5		O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	10		1 032
Computershare	PI		O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	273		12 458
			O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	6 146	42.4800	18 604
			O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	723		19 327
Natale, Joe	5		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	42.6600	32 066
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	42.4000	27 066
			O	2015-12-02	D	90 - Changements relatifs à la propriété	43 184		70 250
			O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(21 100)	41.8800	49 150
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	41.5100	34 150
Computershare	PI		O	2015-12-02	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 700		43 942

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
TELUS Corporation	1		O	2015-12-02	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(43 184)		758
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	43.4400	45 600
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	43.3900	57 100
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	11 400	43.7800	68 500
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	11 800	42.1300	80 300
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	72 200	41.5300	152 500
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	72 800	41.1900	168 200
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	73 000	41.0700	241 200
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	72 900	41.1400	314 100
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	73 300	40.8900	387 400
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	74 100	40.4200	461 500
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	73 600	40.7400	366 900
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	72 900	41.1200	439 800
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	72 700	41.2300	512 500
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	71 800	41.7800	584 300
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	71 600	41.8800	655 900
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	72 000	41.6300	288 100
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	72 200	41.5400	360 300
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	72 300	41.4800	432 600
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	71 600	41.8600	504 200
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	71 400	41.9800	575 600
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	70 700	42.4000	286 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(11 300)		141 200
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(11 300)		129 900
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(11 500)		118 400
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(11 500)		106 900
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(11 500)		95 400
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(168 200)		293 300
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(439 800)		216 100
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(360 300)		215 300
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(72 300)		213 700
<i>Restricted Share Units</i>									
Blair, Joshua Andrew	5		O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(60 758)	40.8400	109 577
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(2 358)	40.9300	107 219
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	5 029		112 248
Fuller, David	5		O	2015-12-03	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 542		75 485
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(15 984)	40.8400	70 116
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(1 037)	40.8400	69 079
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(785)	41.0700	68 294
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(226)	41.0700	68 068
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 875	42.4800	72 943
Mercier, Monique	5		O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 226		77 607
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(23 328)	40.8400	54 279
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(255)	41.0700	54 024
Natale, Joe	5		O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime	(95 908)	40.8400	305 712

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
						d'actionariat			
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(3 823)	40.9300	301 889
			O	2015-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	11 857		313 746
Tembec Inc.									
<i>PB DSU</i>									
Bastien, Reginald	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 650	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 127	0.9200	50 185
Black, Chris	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	137 857	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	146 848	0.9200	298 598
Coates, Linda	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	95 536	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	101 766	0.9200	193 025
			O	2015-11-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 000		
			M	2015-11-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 000	0.9800	
			M'	2015-11-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 000	0.9200	208 025
Dottori, Paolo G.	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	91 670	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	97 648	0.9200	169 256
			O	2015-11-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 000	0.9800	
			M	2015-11-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 000	0.9200	184 256
Dumas, Michel	4, 5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	145 000	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	154 457	0.9200	354 845
LeBel, Patrick	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	88 393	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	94 158	0.9200	213 846
Lopez, Jim	4, 5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	448 980	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	478 261	0.9200	1 019 487
Moeltner, Marcus J.	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	86 250	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	91 875	0.9200	194 259
Poirier, Lynn	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	16 735	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	17 826	0.9200	17 826
Ribeyrolle, Christian	5		O	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	124 950	0.9800	
			M	2015-11-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	133 099	0.9200	254 334
TeraGo Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
ALLEN, Charles George	4		O	2015-12-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 698		61 358
<i>Options</i>									
ALLEN, Charles George	4		O	2015-12-09	D	51 - Exercice d'options	(2 698)		64 549
TerraVest Capital Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
TerraVest Capital Inc.	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	6.0000	1 500
			O	2015-10-28	D	38 - Rachat ou annulation	(30 800)		0
			O	2015-12-08	D	38 - Rachat ou annulation	4 500	6.0000	6 000
<i>Débetures convertibles</i>									
TerraVest Capital Inc.	1		O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 50 000.00	92.0000	\$ 100 000.00
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 50 000.00	92.0000	\$ 150 000.00
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 50 000.00)		\$ 50 000.00
			O	2015-12-08	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 50 000.00	90.0000	\$ 200 000.00
			O	2015-12-09	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 256 000.00	90.0000	\$ 456 000.00
Tesco Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Assing, Fernando Rafael	4, 5		O	2012-05-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	982	13.6200	
			M	2012-05-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(982)	13.6200	25 930
			O	2015-12-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 543		70 873

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
<i>Droits RSUs - Restricted Stock Units</i>									
Assing, Fernando Rafael	4, 5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	74 700		143 720
			O	2015-12-06	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 543)		138 177
Boone, Christopher Laird	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	31 700		48 267
Dielwart, John Patrick	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 500		22 667
Dymont, Fred J.	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 500		21 867
Kott, Gary L.	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 500		21 867
Milligan, R. Vance	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 500		21 867
Robeson, Rose	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 500		12 500
Serrano, Eljio V.	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 500		22 667
Sloan, Thomas B	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 000		28 500
Sutherland, Michael W.	4		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	16 500		29 134
Ulakovic, Darko	5		O	2015-12-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 000		16 700
<i>Options Stock Options</i>									
Assing, Fernando Rafael	4, 5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	108 200		290 100
Boone, Christopher Laird	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	36 100		76 000
Sloan, Thomas B	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	16 200		22 800
Ulakovic, Darko	5		O	2015-12-04	D	50 - Attribution d'options	14 400		26 700
The Descartes Systems Group Inc.									
<i>Deferred Share Unit</i>									
Anderson, David Langley	4		O	2015-12-07	D	97 - Autre	851	19.7600USD	32 796
Close, Deborah	4		O	2015-09-14	D	97 - Autre	248		
			M	2015-09-14	D	97 - Autre	246		6 592
			O	2015-12-07	D	97 - Autre	316	19.7600USD	6 908
O'Hagan, Jane	4		O	2015-12-07	D	97 - Autre	889	19.7600USD	17 037
Walker, John Joseph	4		O	2015-12-07	D	97 - Autre	898	19.7600USD	31 765
<i>Restricted Stock Unit - Cash-settled</i>									
Brett, Allan	5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(417)		3 544
Diederik, Raimond	5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(1 881)		8 955
Gardner, Edward James	5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(2 195)		10 513
Jones, Christopher	5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(2 277)		11 328
Pagan, John Scott	7, 5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(2 521)		7 354
Parker, Robert	5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(300)		3 581
Ryan, Edward	5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(2 854)		7 824
Verhoeve, Michael	7, 5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(632)		6 323
Wood, Kenneth Edward	5		O	2015-11-30	D	97 - Autre	(1 456)		8 655
Thomson Reuters Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
The Woodbridge Company Limited	3								
Thomfam Nominees	PI		O	2015-12-08	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(65 000)	53.4000	452 282 282
Thomson Reuters Corporation	1		O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 260 000	51.1900	1 260 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(1 260 000)		0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	560 000	50.4700	560 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(560 000)		0
Timbercreek Global Real Estate Fund									
<i>Parts Class A</i>									
Timbercreek Asset Management Inc.	2		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	14.4500	18 600
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 600	14.5500	26 200
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	14.5500	27 600
Toromont Industries Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cuddy, Mike	7		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	15 000	12.4200	115 504
<i>Droits Deferred Share Units (cash settled)</i>									
Chisholm, Jeffrey Scott	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	11 744

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Cranston, Cathryn Elizabeth	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	10 363
Franklin, Robert	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	33 261
GALLOWAY, DAVID ALEXANDER	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	54 777
Gill, James Wendell	4		O	2015-11-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	517
Hill, Wayne S.	4, 5		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	7 423
McCallum, John S.	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	7 423
Ogilvie, Robert M.	4, 5		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 074	31.4200	39 629
Rethy, Katherine Anne	4		O	2015-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	517	31.4200	8 889
<i>Options</i>									
Cuddy, Mike	7		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(15 000)	12.4200	140 000
Tourmaline Oil Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Baker, Lee Allan	4								
Lindsay Anne Baker	PI		O	2015-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	25.3000	2 850
Rose, Mike	5		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	24.5000	10 896 826
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	24.2900	10 897 826
TransAlta Renewables Inc.									
<i>Droits de souscription</i>									
Pierce, Jennifer	6		O	2015-10-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-02	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	950	9.7500	950
Transat A.T. inc.									
<i>Action à droit de vote de catégorie B</i>									
Transat A.T. inc.	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	900	7.6700	900
			O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		0
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	7.6900	7 500
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(7 500)		0
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	11 300	7.7600	11 300
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(11 300)		0
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	6 700	7.6000	6 700
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(6 700)		0
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	7.6400	10 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	7 400	7.5700	7 400
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(7 400)		0
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	7.4400	10 000
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	7.4600	10 000
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	7.3900	2 800
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(2 800)		0
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	7.6000	10 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	7.5600	2 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		0
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	45 100	7.3800	45 100
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(45 100)		0
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	7 600	7.2400	7 600
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(7 600)		0
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	7.2200	10 000
			O	2015-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	7 900	7.2800	7 900
			O	2015-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(7 900)		0
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	7.0300	6 000
			O	2015-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(6 000)		0
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	7 900	6.9600	7 900
			O	2015-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(7 900)		0
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	6.7600	15 000
			O	2015-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)		0
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	7 400	6.6400	7 400
			O	2015-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(7 400)		0
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	7 400	6.4500	7 400
			O	2015-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(7 400)		0
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	6.3900	15 000
			O	2015-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)		0
TransCanada Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Burney, Derek Hudson	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	41.2595	12 000
Lowe, John Edward	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	30.2160USD	15 000
Miller, Paul E.	7		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	9 000	31.9700	19 000
Taylor, William C.	5								
Trustee of TransCanada's US 401(k) Plan	PI		O	2003-06-06	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-12-07	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 300	30.4087USD	2 300
<i>Options Granted Feb. 23, 2009 @ \$31.97 CDN Expiry Feb. 23, 2016</i>									
Miller, Paul E.	7		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(9 000)		0
TransForce Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
TransForce Inc.	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	25.4400	20 000
			O	2015-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	25.3400	40 000
			O	2015-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	25.5200	60 000
			O	2015-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	25.1900	70 000
			O	2015-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	25.1800	100 000
			O	2015-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	24.8300	120 000
			O	2015-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	24.9200	140 000
			O	2015-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	24.7900	160 000
			O	2015-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	24.1900	180 000
			O	2015-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	24.4000	200 000
			O	2015-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	24.5200	220 000
			O	2015-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	24.8600	240 000
			O	2015-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	25.2200	260 000
			O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(260 000)		0
TransGlobe Energy Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gress, Albert	5		O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	1.7600USD	58 814
Tree Island Steel Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Tree Island Steel Ltd. (formerly known as Tree Island Wire I	1		O	2015-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	6 200	2.8477	14 700
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(6 200)		0
Tricon Capital Group Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Berman, David	4, 6, 5, 3		O	2015-11-26	D	90 - Changements relatifs à la propriété	251 000	9.5800	873 995
Althurst Holdings Corp.	PI		O	2015-11-26	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(251 000)	9.5800	2 164 262

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
TSO3 inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Rivard, Daniel	5								
CELI	PI		O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	401	2.0100	3 115
Simard-Veilleux, Éléna	5								
REER	PI		O	2015-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	315	2.0100	1 669
West, Steven	4		O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 300	1.9900	21 300
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 300	1.9800	24 600
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	1.9700	25 000
<i>Options</i>									
West, Steven	4		O	2015-11-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2015-11-30	D	50 - Attribution d'options	20 000		20 000
TWC Enterprises Limited									
<i>Actions ordinaires</i>									
Campbell, Paul David	4		O	2015-09-15	D	35 - Dividende en actions	83	10.2569	11 452
U.S. Dividend Growers Income Corp.									
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>									
U.S. Dividend Growers Income Corp.	1		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	8.9671	534 100
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	8.9000	535 100
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	8.8179	537 000
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	8.9221	538 900
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	8.8692	540 100
US Buyback Leaders Fund									
<i>Parts</i>									
US Buyback Leaders Fund	1		O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	4 900		4 900
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	(4 900)		0
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	2 500		2 500
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)		0
Vermilion Energy Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Reinhart, Kevin Jerome	4		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 800	35.0000	5 800
Victoria Gold Corp. (formerly Victoria Resource Corporation)									
<i>Actions ordinaires</i>									
Sun Valley Gold LLC	3								
Client accounts	PI	R	O	2015-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	29 000	0.1300	9 292 000
			O	2015-12-02	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	338 500	0.1289	9 630 500
		R	O	2015-10-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250 000	0.1152USD	8 942 000
			O	2015-12-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 500	0.1300USD	9 637 000
			O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	467 500	0.1331USD	10 104 500
Vista Gold Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Sun Valley Gold LLC	3								
Client Accounts	PI		O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 476	0.2800USD	14 251 518
			O	2015-12-07	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le	21 750	0.2971USD	14 273 268

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	Retard	État opé- ra- tion	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Sun Valley Gold Master Fund, Ltd.	3		O	2015-12-04	D	marché 10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	6 476	0.2800USD	10 217 791
			O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	21 750	0.2971USD	10 239 541
Western Copper and Gold Corporation									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gayton, Robert	4		O	2015-12-04	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	30 000	0.3375	145 400
Western Energy Services Corp.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Trann, David George	5								
RRSP	PI		O	2015-12-09	I	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	10 000	3.1500	21 011
Whitecap Resources Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Armstrong, Joel Maxwell	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	159 906		299 807
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(159 906)	11.2600	139 901
Christensen, Daniel James	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	159 906		785 140
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(159 906)	11.2600	625 234
			O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	16 667	6.2300	641 901
Dunlop, Darin Roy	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	159 906		326 259
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(159 906)	11.2600	166 353
Fagerheim, Grant Bradley	4, 5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	287 814		2 190 054
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(287 814)	11.2600	1 902 240
Fletcher, Gregory Scott	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 822		87 398*
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(5 450)	11.2600	81 948*
Kang, Thanh Chan	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	191 890		623 425
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(191 890)	11.2600	431 535
Lebsack, Peter Gary	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	143 924		388 239
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(143 924)	11.2600	244 315
McNamara, Glenn	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 822		109 411
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(12 822)	11.2600	96 589
			O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	2 667	6.2300	99 256
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(2 600)	11.5500	96 656
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(67)	11.5100	96 589
Mombourquette, David Michael	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	159 906		855 444
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(159 906)	11.2600	695 538
Nikiforuk, Stephen Curtis	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 822		83 920
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(12 822)	11.2600	71 098
Stickland, Kenneth	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 822		31 603
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(12 822)	11.2600	18 781
Zawalsky, Grant A.	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 822		606 114
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le	(5 450)	11.2600	600 664

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<i>Titre</i>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Zdunich, Jeffery Byron	5		O	2015-12-03	D	marché 57 - Exercice de droits de souscription	69 986		130 965
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(69 986)	11.2600	60 979
<i>Options</i>									
Christensen, Daniel James	5		O	2015-12-07	D	51 - Exercice d'options	(16 667)	6.2300	0
McNamara, Glenn	4		O	2015-12-03	D	51 - Exercice d'options	(2 667)	6.2300	0
<i>Performance Awards</i>									
Armstrong, Joel Maxwell	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(70 000)		150 500
Christensen, Daniel James	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(70 000)		148 000
Dunlop, Darin Roy	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(70 000)		150 500
Fagerheim, Grant Bradley	4, 5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(126 000)		282 000
Fletcher, Gregory Scott	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 600)		9 400*
Kang, Thanh Chan	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(84 000)		180 000
Lebsack, Peter Gary	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(63 000)		133 600
McNamara, Glenn	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 600)		9 400
Mombourquette, David Michael	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(70 000)		150 500
Nikiforuk, Stephen Curtis	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 600)		9 400
Stickland, Kenneth	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 600)		9 400
Zawalsky, Grant A.	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 600)		9 400
Zdunich, Jeffery Byron	5		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(35 000)		61 000
Wi-LAN Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Frechette, Marc	5		O	2015-11-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 450	1.1700USD	
		R	M	2015-11-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 540	1.1700USD	17 080
		R	O	2015-11-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.0600USD	26 580
		R	O	2015-11-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.0700USD	36 080
		R	O	2015-11-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 040	1.1400USD	40 120
		R	O	2015-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.1600USD	49 620
		R	O	2015-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.1300USD	59 120
		R	O	2015-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.0999USD	68 620
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.1600USD	78 120
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	1.1500USD	87 620
			O	2015-12-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.0700USD	97 620
Richman, Paul	5		O	2015-12-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 300	1.0300USD	810 300
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	98	1.0300USD	810 398
Wilmington Capital Management Inc.									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
Richards, David V.	4								
Network Capital Inc.	PI		O	2015-12-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(185 000)	3.2500	400 000*
Xebec Adsorption Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
ARNSBY, SIMON DAVID	3	R	O	2015-11-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format			4 309 000

Émetteur	Relation	Retard	État opération	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
SEDI									
Yieldplus Income Fund									
<i>Parts de fiducie</i>									
YIELDPLUS Income Fund	1		O	2015-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	600	5.8000	86 955 924
			O	2015-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	5.9000	86 953 424
			O	2015-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	600	5.7600	86 954 024
			O	2015-12-03	D	38 - Rachat ou annulation	3 300	5.7367	86 957 324
			O	2015-12-04	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	5.5973	86 959 524
			O	2015-12-07	D	38 - Rachat ou annulation	900	5.5144	86 960 424
Zargon Oil & Gas Ltd.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kitagawa, Kyle	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	8 101	1.1300	71 297
<i>Restricted Share Awards</i>									
Kitagawa, Kyle	4		O	2015-12-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 175)	1.1300	21 825
ZCL Composites Inc.									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bachmeier, Ronald Marvin	7		O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	33 333	4.7200	153 503
			O	2015-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 533)	7.3600	128 970
Cornez, Leonard A.	4		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	60 000	3.6400	85 147*
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 027)	7.0777	62 120*
			O	2015-12-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 267)	7.0789	46 853*
<i>Options</i>									
Bachmeier, Ronald Marvin	7		O	2015-12-02	D	51 - Exercice d'options	(33 333)	4.7200	94 667
Cornez, Leonard A.	4		O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	3.0500	55 000*
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	3.1500	35 000*
			O	2015-12-08	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	4.7200	15 000

ANNEXE 3 LISTE DES OPÉRATIONS D'INITIÉS DÉCLARÉES HORS DÉLAI (FORMAT ÉLECTRONIQUE - SEDI)**Depuis le 1^{er} novembre 2010, le délai de dépôt d'une déclaration d'initié est passé à cinq jours civils (sauf pour les déclarations initiales)**

Vous trouverez, sous la présente annexe, une liste des opérations d'initiés déclarées hors délai dans le Système électronique de déclaration des initiés (SEDI). Il s'agit de la liste des initiés qui n'ont pas déclaré leur emprise ou une modification à leur emprise à l'intérieur des délais prescrits par la Loi. Cette liste est publiée chaque semaine, mais les opérations déclarées hors délai n'y apparaissent qu'une seule fois.

Le détail des opérations déposées en retard est publié à l'Annexe B1 (Déclarations d'initiés SEDI). Ces opérations sont codifiées « R ».

L'information publiée dans cette annexe est tirée du rapport hebdomadaire produit par le Système électronique de déclaration des initiés (SEDI).

Les initiés ou leurs agents autorisés sont responsables des informations entrées dans le système et, par conséquent, de celles contenues dans le présent rapport. L'information entrée directement dans SEDI prévaut toutefois sur celle présentée ci-dessous. Certaines informations entrées par les initiés ou leurs agents, qui ne sont pas automatiquement traduites par le système, peuvent être publiées en français ou en anglais.

Le personnel rappelle aux initiés qu'ils doivent, en vertu de la Loi sur les valeurs mobilières (LVM), déclarer leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujéti au Québec de façon exacte et claire et ce, dans un délai de cinq jours, sauf dans certains cas précis.

L'initié qui ne déclare pas, dans les délais requis, toute modification à son emprise sur les titres de l'émetteur à l'égard duquel il est initié peut être tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire ou être passible d'une amende à la suite d'une poursuite pénale.

La sanction administrative pécuniaire est prévue à l'article 274.1 LVM et à l'article 271.14 du Règlement sur les valeurs mobilières (RVM). Cette sanction administrative pécuniaire est imposée aux initiés des émetteurs assujétis pour lesquels le Québec agit à titre d'autorité principale. Afin de bien les identifier, les opérations de ces initiés apparaissent en caractère gras dans la présente Annexe. Cette sanction administrative pécuniaire est de 100 \$ par omission de déclarer pour chaque jour au cours duquel il est en défaut, jusqu'à concurrence d'une somme maximale de 5 000 \$.

L'infraction pouvant faire l'objet d'une poursuite pénale est prévue à l'article 202 LVM. Sauf disposition particulière, toute personne qui contrevient à une disposition de la LVM commet une infraction et est passible d'une amende minimale, selon le plus élevé des montants, de 2 000 \$ dans le cas d'une personne physique et de 3 000 \$ dans le cas d'autres personnes, ou du double du bénéfice réalisé. Le montant maximal de l'amende est, selon le plus élevé des montants, de 150 000 \$ dans le cas d'une personne physique et de 200 000 \$ dans le cas d'autres personnes, ou du quadruple du bénéfice réalisé. Pour informations, veuillez communiquer avec l'Autorité des marchés financiers.

Opérations d'initiés déclarées hors délai				
Initié	Émetteur	Date de l'opération	Date de réception	Autorité principale
ARNSBY, SIMON DAVID				
	Xebec Adsorption Inc.	2015-11-26	2015-12-09	QC
Arthur, Philip Duke	Element Financial Corporation	2014-06-06	2015-12-02	ON
Avigilon Corporation				
	Avigilon Corporation	2015-10-28	2015-12-07	BC
	Avigilon Corporation	2015-10-29	2015-12-07	BC
	Avigilon Corporation	2015-10-30	2015-12-07	BC
Bentinck, Guy	Potash Ridge Corporation	2015-11-27	2015-12-04	ON
BROWN, Peter MacLachlan	Mogo Finance Technology Inc.	2015-11-26	2015-12-03	BC
Bull, Peter				
	Groupe IBI Inc.	2015-11-17	2015-12-08	ON
	Groupe IBI Inc.	2015-11-17	2015-12-08	ON
Frechette, Marc				
	Wi-LAN Inc.	2015-11-09	2015-12-07	ON
	Wi-LAN Inc.	2015-11-19	2015-12-07	ON
	Wi-LAN Inc.	2015-11-19	2015-12-07	ON
	Wi-LAN Inc.	2015-11-20	2015-12-07	ON
	Wi-LAN Inc.	2015-11-23	2015-12-07	ON
	Wi-LAN Inc.	2015-11-23	2015-12-07	ON
	Wi-LAN Inc.	2015-11-25	2015-12-07	ON
George, Whitney				
	Sprott Inc.	2015-11-30	2015-12-09	ON
	Sprott Inc.	2015-11-30	2015-12-09	ON
Gross, Robert Craig	Potash Ridge Corporation	2015-11-27	2015-12-08	ON
Harapiak, Stephen William	Potash Ridge Corporation	2015-11-27	2015-12-08	ON
Harquail, David				
	Franco-Nevada Corporation	2015-11-30	2015-12-07	ON
	Franco-Nevada Corporation	2015-11-30	2015-12-07	ON
	Franco-Nevada Corporation	2015-11-30	2015-12-07	ON
Hussey, Jay	Potash Ridge Corporation	2015-11-27	2015-12-03	ON
laboni, Andrew				

Opérations d'initiés déclarées hors délai				
Initié	Émetteur	Date de l'opération	Date de réception	Autorité principale
	Lexam VG Gold Inc.	2015-11-27	2015-12-03	ON
Ketchen, Sandra Lynne				
	ATS Automation Tooling Systems Inc.	2015-12-01	2015-12-08	ON
Keyser, Ron				
	ATS Automation Tooling Systems Inc.	2015-11-24	2015-12-07	ON
Lassonde, Pierre				
	Franco-Nevada Corporation	2015-11-30	2015-12-07	ON
	Franco-Nevada Corporation	2015-11-30	2015-12-07	ON
	Franco-Nevada Corporation	2015-11-30	2015-12-07	ON
MacPhail, Keith A.J.				
	NUVISTA ENERGY LTD.	2015-12-03	2015-12-09	AB
Phillips, Ross Arnold				
	Potash Ridge Corporation	2015-11-27	2015-12-04	ON
Raut, Rajesh				
	Equitable Group Inc.	2015-12-02	2015-12-08	ON
	Equitable Group Inc.	2015-12-02	2015-12-08	ON
Sun Valley Gold LLC				
	Victoria Gold Corp. (formerly Victoria Resource Corporation)	2015-10-13	2015-12-03	ON
	Victoria Gold Corp. (formerly Victoria Resource Corporation)	2015-11-24	2015-12-02	ON

**ANNEXE 4 - LISTE DES TITRES POUVANT CONSTITUER DES ACTIONS VALIDES POUR
L'APPLICATION DU RÉGIME D'ÉPARGNE-ACTIONS II**

Dénomination	Mode de placement	Date du placement ou de la décision anticipée	Titres	Date maximale d'admissibilité
Acasti Pharma Inc.	Actions inscrites	2014-01-24	Actions ordinaires	2017-12-31
Clifton Star Resources Inc.	Actions inscrites	2013-11-22	Actions ordinaires	2016-12-31
CO ₂ Solution inc.	Actions inscrites	2014-11-03	Actions ordinaires	2017-12-31
DEQ Systèmes Corp.	Actions inscrites	2013-06-17	Actions ordinaires	2016-12-31
Diagnocure Inc.	Actions inscrites	2014-01-01	Actions ordinaires	2017-12-31
DIAGNOS inc.	Actions inscrites	2013-12-05	Actions ordinaires	2016-12-31
Ergorecherche Ltée	Actions inscrites	2012-12-18	Actions ordinaires	2015-12-31
Groupe d'Alimentation MTY Inc.	Actions inscrites	2013-01-14	Actions ordinaires	2016-12-31
Groupe de Jeux Amaya Inc.	Actions inscrites	2012-07-05	Actions ordinaires	2015-12-31
Groupe CVTech inc.	Actions inscrites	2014-08-12	Actions ordinaires	2017-12-31
H ₂ O Innovation inc.	Actions inscrites	2013-09-25	Actions ordinaires	2016-12-31
Innovente inc.	Actions inscrites	2012-12-13	Actions ordinaires	2015-12-31
Intema Solutions inc.	Actions inscrites	2013-12-20	Actions ordinaires	2016-12-31
Junex inc.	Actions inscrites	2014-10-16	Actions ordinaires	2017-12-31
Les Technologies Clemex Inc.	Actions inscrites	2013-04-17	Actions ordinaires	2016-12-31
Manac Inc.	Actions inscrites	2013-11-20	Actions ordinaires	2016-12-31
Lumenpulse inc.	Actions inscrites	2014-03-19	Action ordinaires	2017-12-31
Medicago Inc.	Actions inscrites	2013-02-28	Actions ordinaires	2016-12-31
Mines Richmond Inc.	Actions inscrites	2014-04-10	Actions ordinaires	2017-12-31
Mines Virginia inc.	Actions inscrites	2013-11-29	Actions ordinaires	2016-12-31
Neptune Technologies et Bioressources Inc.	Actions inscrites	2014-01-01	Actions ordinaires	2017-12-31

Dénomination	Mode de placement	Date du placement ou de la décision anticipée	Titres	Date maximale d'admissibilité
Novik inc.	Actions inscrites	2013-12-01	Actions ordinaires	2016-12-31
Opsens inc.	Actions inscrites	2014-01-21	Actions ordinaires	2017-12-31
Orbite Aluminae Inc.	Actions inscrites	2013-07-19	Actions ordinaires	2016-12-31
Parta Dialogue Inc.	Actions inscrites	2012-03-28	Actions ordinaires	2015-12-31
Pediapharm inc.	Actions inscrites	2013-11-26	Actions ordinaires	2016-12-31
Pétrolia Inc.	Actions inscrites	2014-02-21	Actions ordinaires	2017-12-31
ProMetic Sciences de la Vie inc.	Actions inscrites	2013-09-27	Actions ordinaires	2016-12-31
Ressources Métanor Inc.	Actions inscrites	2012-01-16	Actions ordinaires	2015-12-31
Technologies D-Box inc.	Placement privé	2013-12-04	Actions ordinaires	2016-12-31
Technologies SENSIO inc.	Actions inscrites	2012-09-12	Actions ordinaires	2015-12-31
TSO ₃ inc.	Actions inscrites	2012-04-17	Actions ordinaires	2015-12-31
Urbanimmersive Technologies Inc.	Actions inscrites	2012-10-01	Actions ordinaires	2015-12-31