

# 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 45-320 du personnel des ACVM : Dispenses pour certains émetteurs étrangers de l'obligation d'indiquer que le souscripteur ou l'acquéreur a la qualité de personne inscrite ou d'initié dans les déclarations de placement avec dispense

**(Texte publié ci-dessous)**

## Avis 45-320 du personnel des ACVM

### *Dispenses pour certains émetteurs étrangers de l'obligation d'indiquer que le souscripteur ou l'acquéreur a la qualité de personne inscrite ou d'initié dans les déclarations de placement avec dispense*

**Le 7 juillet 2016**

#### **Introduction**

Le 7 avril 2016, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM** ou **nous**) ont publié des modifications au *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* (le **Règlement 45-106**) qui sont entrées en vigueur dans l'ensemble des territoires membres des ACVM le 30 juin 2016<sup>1</sup>. Les modifications ont introduit une nouvelle déclaration de placement avec dispense harmonisée, prévue à l'Annexe 45-106A1, *Déclaration de placement avec dispense* (l'**Annexe 45-106A1**).

Le présent avis traite de l'octroi à certains émetteurs étrangers d'une dispense de l'obligation, prévue à l'Appendice 1 de l'Annexe 45-106A1, d'indiquer si le souscripteur ou l'acquéreur est ou non une personne inscrite ou un initié à l'égard de l'émetteur.

#### **Objet**

Dans l'Appendice 1 de l'Annexe 45-106A1, les émetteurs et les placeurs doivent indiquer si le souscripteur ou l'acquéreur est ou non une personne inscrite ou un initié à l'égard de l'émetteur. Cette obligation est prévue aux points 1 et 2 du paragraphe *f*<sup>2</sup> de l'Appendice 1, respectivement. En règle générale, cette information est nécessaire pour permettre aux autorités en valeurs mobilières d'établir des liens entre les souscripteurs ou acquéreurs et les émetteurs, ce qui facilite leur surveillance du marché dispensé et renforce leurs programmes de conformité.

Depuis la publication de l'Annexe 45-106A1 le 7 avril dernier, certains émetteurs et courtiers étrangers effectuant des placements au Canada nous ont indiqué avoir des préoccupations concernant l'obligation de déterminer la qualité de personne inscrite ou d'initié à l'égard de l'émetteur d'un souscripteur ou d'un acquéreur, au sens donné à ces expressions par la législation en valeurs mobilières canadienne.

À la lumière de ces préoccupations, une dispense de cette obligation est accordée si au moins l'une des conditions suivantes est remplie :

- a) l'émetteur est un émetteur à capital ouvert étranger<sup>3</sup>;
- b) l'émetteur est une filiale en propriété exclusive d'un tel émetteur<sup>4</sup>;
- c) l'émetteur place des titres étrangers admissibles uniquement auprès de clients autorisés<sup>5</sup>.

<sup>1</sup> En Saskatchewan, on prévoit que les modifications au Règlement 45-106 entreront en vigueur, mais pas le 30 juin 2016.

<sup>2</sup> Le point 2 du paragraphe *f* ne s'applique pas si l'émetteur est un fonds d'investissement.

<sup>3</sup> L'expression « émetteur à capital ouvert étranger » est définie à la partie B1 de l'Annexe 45-106A1.

<sup>4</sup> Des indications sur ce qui constitue une filiale en propriété exclusive d'un émetteur à capital ouvert étranger figurent à la rubrique 9 de l'Annexe 45-106A1.

Cette dispense concorde avec celle accordée à certains émetteurs étrangers à la rubrique 9 et à l'Appendice 2 de l'Annexe 45-106A1.

Hormis l'Ontario, tous les membres des ACVM ont publié des décisions générales ayant pris effet le 30 juin 2016<sup>6</sup>. On peut consulter ces décisions sur les sites Web des membres des ACVM concernés et la liste de celles-ci figure à l'Annexe A du présent avis.

Puisque la publication de décisions générales n'est pas autorisée par la législation en valeurs mobilières de l'Ontario, la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la **CVMO**) a approuvé un règlement de modification (la **modification**) accordant la même dispense qui viendra modifier le *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* en Ontario uniquement. Si la modification est approuvée par le ministre des Finances de l'Ontario dans les 60 jours suivant sa publication, elle entrera en vigueur 15 jours après son approbation. On trouvera de plus amples renseignements sur la modification dans le chapitre 5 du Bulletin de la CVMO du 7 juillet 2016 ainsi que sur le site Web de la CVMO au <http://www.osc.gov.on.ca>.

## Annexe

Annexe A – Liste des décisions générales

## Questions

Pour toute question concernant le présent avis, veuillez vous adresser à l'une des personnes suivantes :

### Georgia Koutrikas

Analyste, Financement des sociétés  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4393  
[georgia.koutrikas@lautorite.qc.ca](mailto:georgia.koutrikas@lautorite.qc.ca)

### Suzanne Boucher

Analyste expert, Fonds d'investissement  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4477  
[suzanne.boucher@lautorite.qc.ca](mailto:suzanne.boucher@lautorite.qc.ca)

### Jo-Anne Matear

Manager, Corporate Finance Branch  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
416 593-2323  
[jmatear@osc.gov.on.ca](mailto:jmatear@osc.gov.on.ca)

### Daphne Wong

Legal Counsel, Corporate Finance Branch  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
416 593-8125  
[dwong@osc.gov.on.ca](mailto:dwong@osc.gov.on.ca)

### Kevin Yang

Senior Research Analyst, Strategy and Operations  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
416 204-8983  
[kyang@osc.gov.on.ca](mailto:kyang@osc.gov.on.ca)

### Frederick Gerra

Legal Counsel, Investment Funds and Structured Products  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
416 204-4956  
[fgerra@osc.gov.on.ca](mailto:fgerra@osc.gov.on.ca)

<sup>5</sup> Les expressions « titre étranger admissible » et « client autorisé » sont définies à la partie B1 de l'Annexe 45-106A1.

<sup>6</sup> Puisque les modifications apportées au Règlement 45-106 par la Saskatchewan entreront en vigueur après le 30 juin 2016, celle-ci publiera sa décision générale lors de l'entrée en vigueur des modifications.

**Lina Creta**

Senior Accountant, Compliance and Registrant  
Regulation Branch  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
416 593-8963  
lcreta@osc.gov.on.ca

**Jody-Ann Edman**

Assistant Manager, Financial Reporting  
British Columbia Securities Commission  
604 899-6698  
jedman@bcsc.bc.ca

**Steven Weimer**

Team Lead, Compliance, Data & Risk  
Alberta Securities Commission  
403 355-9035  
steven.weimer@asc.ca

**Wayne Bridgeman**

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

**Kevin G. Redden**

Director, Corporate Finance  
Nova Scotia Securities Commission  
902 424-5343  
kevin.redden@novascotia.ca

**Steven D. Dowling**

Acting Director  
Consumer, Labour and Financial Services Division  
Department of Justice and Public Safety  
Gouvernement de l'Île-du-Prince-Édouard  
902 368-4551  
sddowling@gov.pe.ca

**Rhonda Horte**

Securities Officer  
Bureau du surintendant des valeurs mobilières du  
Yukon  
Gouvernement du Yukon  
867 667-5466  
rhonda.horte@gov.yk.ca

**Victoria Steeves**

Senior Legal Counsel, Corporate Finance  
British Columbia Securities Commission  
604 899-6791  
vsteeves@bcsc.bc.ca

**Christopher Peng**

Legal Counsel, Corporate Finance  
Alberta Securities Commission  
403 297-4230  
christopher.peng@asc.ca

**Tony Herdzik**

Deputy Director, Corporate Finance  
Financial and Consumer Affairs Authority of  
Saskatchewan  
306 787-5849  
tony.herdzik@gov.sk.ca

**Ella-Jane Loomis**

Conseillère juridique principale, Valeurs  
mobilières  
Commission des services financiers et des services  
aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)  
506 658-2602  
ella-jane.loomis@fcnbc.ca

**Jack Jiang**

Securities Analyst, Corporate Finance  
Nova Scotia Securities Commission  
902 424-7059  
jack.jiang@novascotia.ca

**John O'Brien**

Superintendent of Securities  
Office of the Superintendent of Securities  
Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador  
709 729-4909  
JohnOBrien@gov.nl.ca

**Thomas W. Hall**

Surintendant des valeurs mobilières  
Ministère de la Justice  
Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest  
867 767-9305  
tom\_hall@gov.nt.ca

**Jeff Mason**  
Surintendant des valeurs mobilières  
Ministère de la Justice  
Gouvernement du Nunavut  
867 975-6591  
jmason@gov.nu.ca

## ANNEXE A

## LISTE DES DÉCISIONS GÉNÉRALES

Alberta Securities Commission

Alberta Securities Commission Blanket Order 45-518 *Exemption Regarding Certain Purchaser Information*

British Columbia Securities Commission

BC Instrument 45-537 *Exemptions from certain requirements in Form 45-106F1 Report of Exempt Distribution*

Commission des valeurs mobilières du Manitoba

Blanket Order 45-504 *Exemptions from Certain Requirements in Form 45-106F1 Report of Exempt Distribution*

Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)

Ordonnance générale 45-510 *dans l'affaire des dispenses de certaines exigences du formulaire 45-106A1 – déclaration de placement avec dispense*

Office of the Superintendent of Securities, Gouvernement de Terre-Neuve-et-Labrador

Blanket Order Number 100

Bureau du surintendant des valeurs mobilières, Gouvernement des Territoires du Nord-Ouest

Blanket Order 45-503 *Exemptions from certain requirements in Form 45-106F1 Report of Exempt Distribution*

Nova Scotia Securities Commission

Blanket Order No. 45-527

Ministère de la Justice, Gouvernement du Nunavut

Blanket Order 45-503 *Exemptions from certain requirements in Form 45-106F1 Report of Exempt Distribution*

Superintendent of Securities, Île-du-Prince-Édouard

Blanket Order 45-512 *Exemptions from certain requirements in Form 45-106F1 Report of Exempt Distribution*

Autorité des marchés financiers

Décision n° 2016-PDG-0099 *Décision générale relative à la dispense pour certains émetteurs étrangers de fournir certains renseignements exigés dans la déclaration de placement avec dispense établie en la forme prévue à l'Annexe 45-106A1 du Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus*

Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan

General Order 45-502 *Exemptions from certain requirements in Form 45-106F1 Report of Exempt Distribution*

Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Yukon  
*Superintendent Order 2016/02 Exemptions from certain requirements in Form 45-106F1 Report  
of Exempt Distribution*



## 6.2 RÉGLEMENTATION ET INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

### 6.2.1 Consultation

#### Avis de consultation

#### **Projet de Règlement modifiant le Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites et concordants**

(Voir section 3.2. du présent bulletin)

#### **Document de consultation 95-401 des ACVM - Exigences de marges et de sûretés pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale**

L'Autorité des marchés financiers publie, en version française et anglaise, le texte suivant :

- 95-401 des ACVM - Exigences de marges et de sûretés pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale.

#### **Consultation**

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **6 septembre 2016**, en s'adressant à :

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

#### **Renseignements additionnels**

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

Derek West  
Coprésident du Comité des ACVM sur les dérivés  
Directeur principal de l'encadrement des dérivés  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4491  
Courrier électronique : [derek.west@lautorite.qc.ca](mailto:derek.west@lautorite.qc.ca)

**Le 7 juillet 2016**

Canadian Securities Administrators  
CSA Consultation Paper 95-401  
Margin and Collateral Requirements for Non-Centrally Cleared  
Derivatives

Canadian Securities Administrators' Derivatives Committee  
July 7, 2016

**CSA CONSULTATION PAPER 95-401**  
**MARGIN AND COLLATERAL REQUIREMENTS FOR NON-CENTRALLY**  
**CLEARED DERIVATIVES**

**Table of Contents**

EXECUTIVE SUMMARY .....	4
PART 1 – INTRODUCTION .....	12
PART 2 – SCOPE OF DERIVATIVES .....	14
Physical FX .....	14
Contracts and instruments excluded under local product determination rules .....	15
PART 3 – SCOPE OF ENTITIES .....	16
PART 4 – MARGIN REQUIREMENTS .....	17
Initial margin .....	17
Calculation of initial margin .....	19
Standards for quantitative margining models .....	21
Other initial margin requirements .....	23
Variation margin.....	24
Calculation of variation margin .....	26
Records and documentation .....	27
Records for margin models and methods.....	27
Trading relationship documentation .....	27
Dispute resolution .....	29
PART 5 – ELIGIBLE COLLATERAL .....	30
Acceptable collateral .....	30
Concentration limits and avoiding wrong-way risk .....	32
Records of collateral.....	33
Haircut.....	33
PART 6 – TREATMENT OF COLLATERAL.....	35
Segregation.....	35
Re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral.....	37
PART 7 – EXCLUSIONS, EXEMPTIONS AND SUBSTITUTED COMPLIANCE.....	39
Government and public sector exclusion .....	39
Intragroup exemption .....	39

Substituted compliance – Canadian regulations ..... 41

Substituted compliance – foreign regulations ..... 41

PART 8 – PHASE-IN ..... 43

PART 9 – LIST OF QUESTIONS..... 45

Appendix A ..... 47

Appendix B ..... 48

## EXECUTIVE SUMMARY

Subsequent to the 2008 financial crisis, the G20 leaders agreed on reforms to the regulation of over-the-counter (OTC) derivatives markets. One element of these reforms, agreed to at the Cannes Summit held in November 2011, was the development of margin standards for non-centrally cleared derivatives.<sup>1</sup> The G20 leaders called on the Basel Committee on Banking Supervision and the International Organization for Securities Commission (jointly, **BCBS-IOSCO**) to develop these standards (**BCBS-IOSCO Standards**) that were published in March, 2015.<sup>2</sup>

In February 2016 the Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada (**OSFI**) published *OSFI Guideline E-22 on Margin Requirement for Non-Centrally Cleared Derivatives (OSFI Guideline)*<sup>3</sup> applicable to federally regulated financial institutions (**FRFIs**). FRFIs subject to and complying with the OSFI Guideline<sup>4</sup> would be relieved from the requirement to comply with the proposals in this consultation paper. Such FRFIs are included in the definition of “covered entity” for the purpose of defining the counterparties with which a covered entity that is not a FRFI would be required to exchange margin.

The following is a summary of the policy recommendations of the Canadian Securities Administrators (**CSA**) Derivatives Committee (the **Committee** or **we**) for minimum margin requirements for non-centrally cleared derivatives. These recommendations are based predominantly on the BCBS-IOSCO Standards and are largely consistent with the OSFI Guideline.

### Scope of derivatives

1. Initial and variation margin requirements apply to all OTC derivatives except:
  - (a) in Manitoba and Ontario, derivatives prescribed not to be derivatives or excluded from being prescribed derivatives under Manitoba Securities Commission Rule 91-506 *Derivatives: Product Determination* and Ontario Securities Commission Rule 91-506 *Derivatives: Product Determination*;
  - (b) in Québec, derivatives specified under Québec Regulation 91-506 *respecting Derivatives Determination*;
  - (c) in all other jurisdictions, derivatives excluded from the definition of specified derivative under Multilateral Instrument 91-101 *Derivatives: Product Determination* (with the rules listed in (a) and (b), **local product determination rules**);

<sup>1</sup> G20, *Cannes Summit Final Declaration*,

[http://www.g20civil.com/documents/Cannes\\_Declaration\\_4\\_November\\_2011.pdf](http://www.g20civil.com/documents/Cannes_Declaration_4_November_2011.pdf)

<sup>2</sup> BCBS-IOSCO, *Margin requirements for non-centrally cleared derivatives*, <http://www.bis.org/bcbs/publ/d317.pdf>

<sup>3</sup> OSFI, *OSFI Guideline E-22 on Margin requirements for non-centrally cleared derivatives*, <http://www.osfi-bsif.gc.ca/Eng/Docs/e22.pdf>

<sup>4</sup> OSFI would be responsible for monitoring FRFIs' compliance with the OSFI Guideline, given its role as the prudential regulator of FRFIs.

- (d) derivatives cleared through a central counterparty.
2. Derivatives that are physically settled foreign exchange (**FX**) forwards and FX swaps would be excluded from initial margin requirements. Where the derivative is a cross-currency swap that includes a fixed physically settled FX component, the initial margin requirement would only apply to the interest rate component. Variation margin requirements would still apply to all FX derivatives including all components of cross-currency swaps.

### Scope of entities

3. The requirement to exchange margin would apply where both counterparties to a non-centrally cleared derivative are covered entities. A covered entity would be defined as a financial entity with an aggregate month-end average notional amount under all outstanding non-centrally cleared derivatives above \$12 000 000 000<sup>5</sup> excluding derivatives with affiliated entities benefitting from the intragroup exemption.

### Margin requirements

4. Covered entities would be required to exchange initial margin and deliver variation margin.
5. Initial margin would be required to be calculated using either a quantitative margining model or a standardized schedule prescribed by the CSA. A covered entity would be required to choose between using a quantitative margining model and following the prescribed standards, and should not “cherry pick” between a quantitative margining model or the standardized schedule for each class of derivatives<sup>6</sup> to achieve favourable margin outcome.
6. Covered entities would be required to ensure that the quantitative margining model has been independently certified and calibrated to meet a single-tailed 99% confidence interval over a 10-day close-out period valuation for each class of derivatives to which the covered entity is a party.
7. Covered entities that use a certified quantitative margining model would be required to have the model recalibrated and independently reviewed<sup>7</sup> at least annually.

<sup>5</sup> All dollar amounts referenced in this consultation paper are in Canadian dollars unless stated.

<sup>6</sup> A class of derivatives includes derivatives of similar characteristics. For example, “interest rate swap” or “crude oil forward” are each considered a class of derivatives.

<sup>7</sup> An independent review could be conducted by the audit or risk control units of the covered entity as long as they are sufficiently independent from the unit or units responsible for derivatives trading activity and the developer of the model.

8. Covered entities would be required to calculate and call initial margin by the end of the second business day following the execution of a transaction and recalculate and call it daily thereafter.
9. Covered entities would not be required to exchange initial margin if the total amount of initial margin required to be delivered by the covered entities under all outstanding non-centrally cleared derivatives, determined on a consolidated group basis, is not more than \$75 000 000 (**the \$75 000 000 threshold**). Covered entities would only be required to exchange the initial margin that is over and above \$75 000 000.
10. Covered entities would be required to exchange initial margin exceeding \$75 000 000 (subject to the \$750 000 transfer threshold discussed below) on a gross basis by the end of the second business day following the day the initial margin is called.
11. Covered entities would be required to calculate variation margin based on an appropriate valuation method. Where recently transacted price data from independent sources is available, covered entities would be expected to determine the valuation using a mark-to-market method. Covered entities would be permitted to use independently certified alternative methods to value derivatives when price data is unreliable or unavailable.
12. Covered entities would be required to calculate and call variation margin by the end of the second business day after the execution of a transaction and recalculate and call it daily thereafter.
13. Covered entities would not be required to deliver initial or variation margin if the sum of the initial and variation margin required to be delivered by the covered entity is less than \$750 000 (**the \$750 000 transfer threshold**). However, where the amount to be delivered is more than \$750 000, a covered entity would be required to deliver the entire amount of margin that is payable.
14. Each covered entity would be required to deliver variation margin in an amount sufficient to fully collateralize the mark-to-market (or mark-to-model) value of the derivative, subject to the \$750 000 transfer threshold, by the end of the second business day following the day the variation margin is called.
15. Covered entities would be required to negotiate and enter into an agreement with each of their counterparties that are also covered entities. The agreement would establish the rights and obligations of the covered entities in relation to key aspects of their relationship including: the methodology used to calculate margin, exchange of variation margin, exchange of initial margin – including risk offsets, acceptable collateral and haircut imposed

on collateral, terms of re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral, segregation or custodian arrangements and the process to resolve defaults.

16. Covered entities would be required to establish dispute resolution procedures with all their counterparties that are also covered entities. The dispute resolution procedures should include a process to determine, resolve and escalate disputes relating to both initial and variation margin. Covered entities would be required to exchange and transfer at least the undisputed amount while resolving a dispute.

### **Eligible collateral**

17. Consistent with BCBS-IOSCO Standards and the requirements of foreign regulatory authorities, assets to be delivered as collateral should:
- (a) be highly liquid;
  - (b) after accounting for an appropriate haircut, be able to hold their value in a time of financial stress; and
  - (c) have quoted prices that are reasonably accessible to the public to allow counterparties to value the asset.
18. These assets should include but would not be limited to:
- (a) cash (in the form of money credited to an account or similar claims for the repayment of money, such as certificates of deposit or comparable instruments issued by a covered entity);
  - (b) gold;
  - (c) debt securities issued by or guaranteed by the Government of Canada or the Bank of Canada or the government of a province or territory of Canada;
  - (d) debt securities issued and fully guaranteed by the Bank for International Settlements, the International Monetary Fund or a multilateral development bank with a rating of at least BB-;
  - (e) debt securities issued by foreign governments [guaranteed by the revenues of those governments] with a rating of at least BB-;
  - (f) debt securities issued by corporate entities with a rating of at least BBB-;
  - (g) equities included in major Canadian stock indices;
  - (h) mutual funds, where:
    - (i) a price for the fund's units is publicly quoted daily; and
    - (ii) the mutual fund is limited to investing in the assets above.
19. To facilitate transactions involving non-Canadian counterparties, covered entities would be permitted to post and receive foreign assets that are equivalent to the Canadian assets listed as eligible collateral.



20. Covered entities would be required to establish and maintain internal policies and procedures to manage collateral exposure and concentration limits for collateral received as margin, including to avoid wrong-way risks.
21. Covered entities would be required to apply appropriate haircuts, calculated using either a certified quantitative haircut model or a standardized haircut schedule, to all collateral received. The method that is adopted by a covered entity should be applied consistently to avoid “cherry-picking”.

### **Treatment of collateral**

22. Covered entities would be required to segregate collateral they receive as initial margin from their own assets but would be permitted to commingle collateral received from one counterparty with collateral they have received from other counterparties.
23. Covered entities would be required to maintain records to facilitate the identification and timely return of collateral in the event of a default by the receiving covered entity or liquidation in the event of a default by the posting covered entity. Covered entities would be required to keep separate records in respect of each posting counterparty.
24. Covered entities would not be required to hold received collateral at a third party custodian. However, covered entities receiving collateral would be required to provide the posting counterparty with the option to have the posted collateral held at a third party custodian.
25. Collateral received as initial margin should only be re-hypothecated, re-used or re-pledged to fund a back-to-back hedge of the derivative position of the collateral posting covered entity. The re-hypothecating, re-using or re-pledging of collateral should only occur once so that a party that receives re-hypothecated collateral may not re-hypothecate the collateral again.

### **Exclusions, exemptions and substituted compliance**

26. The counterparties below would be excluded from the application of these margin requirements:
  - (a) the government of Canada, the government of a jurisdiction of Canada or the government of a foreign jurisdiction;
  - (b) a crown corporation for which the government of the jurisdiction where the crown corporation was constituted is responsible for all or substantially all the liabilities;
  - (c) an entity wholly owned by one or more governments, referred to in paragraph (a), that are responsible for all or substantially all the liabilities of the entity;
  - (d) the Bank of Canada or a central bank of a foreign jurisdiction;
  - (e) the Bank for International Settlements;
  - (f) the International Monetary Fund.

27. A derivative would be excluded from these margin requirements where both parties to the derivative are affiliated entities, if:
- (a) both entities are prudentially supervised on a consolidated basis; or
  - (b) financial statements for both entities are prepared on a consolidated basis in accordance with “accounting principles” as defined in *Regulation 52-107 respecting Acceptable Accounting Principles and Auditing Standards*.<sup>8</sup>
28. Covered entities that are not FRFIs, satisfy these margin requirements if they enter into a derivative with a FRFI that is subject to the OSFI Guideline and they exchange margin for that derivative in accordance with the OSFI Guideline.
29. Covered entities entering into a derivative with a foreign counterparty that is a covered entity but not a local counterparty and is subject to and complies with rules imposed by a regulatory authority in the foreign counterparty’s home jurisdiction that are assessed to be equivalent to these margin requirements and meet the BCBS-IOSCO Standards would be relieved from these margin requirements. The counterparties would decide whether the derivative would be subject to these margin requirements or the rules of the foreign counterparty’s home jurisdiction that are assessed to be equivalent to these margin requirements.

#### **Phase-in**

30. The Committee would establish a phase-in timeline adapted from the phase-in timeline in the BCBS-IOSCO Standards when publishing the proposed regulation.

---

<sup>8</sup> CSA, *Regulation 52-107 respecting Acceptable Accounting Principles and Auditing Standards*, <http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/reglementation/valeurs-mobilieres/52-107/2016-04-30/2016avril30-52-107-officielle-en.pdf>

## COMMENTS AND SUBMISSIONS

The Committee invites participants to provide input on the issues outlined in this consultation paper. You may provide written comments in hard copy or electronic form. The comment period expires September 6, 2016.

The Committee will publish all responses received on the websites of the Autorité des marchés financiers ([www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)) and the Ontario Securities Commission ([www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca)). Therefore, you should not include personal information directly in comments to be published. It is important that you state on whose behalf you are making the submission.

Please address your comments to each of the following:

Alberta Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 British Columbia Securities Commission  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Financial and Consumer Services Commission (New Brunswick)  
 Manitoba Securities Commission  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Ontario Securities Commission

Please send your comments only to the following addresses. Your comments will be forwarded to the remaining jurisdictions:

Me Anne-Marie Beaudoin, Corporate  
 Secretary  
 Autorité des marchés financiers  
 800, rue du Square-Victoria, 22<sup>e</sup> étage  
 C.P. 246, tour de la Bourse  
 Montréal, Québec  
 H4Z 1G3  
 Fax : 514-864-6381  
 E-mail: [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

Robert Blair, Secretary  
 Ontario Securities Commission  
 20 Queen Street West  
 Suite 1900, Box 55  
 Toronto, Ontario  
 M5H 3S8  
 Fax: 416-593-2318  
 E-mail: [comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

## Questions

Please refer your questions to any of:

Kevin Fine  
 Co-Chairman, CSA Derivatives Committee  
 Director, Derivatives Branch  
 Ontario Securities Commission  
 416-593-8109  
[kfine@osc.gov.on.ca](mailto:kfine@osc.gov.on.ca)

Derek West  
 Co-Chairman, CSA Derivatives Committee  
 Senior Director, Derivatives Oversight  
 Autorité des marchés financiers  
 514-395-0337, ext. 4491  
[derek.west@lautorite.qc.ca](mailto:derek.west@lautorite.qc.ca)

Michael Brady  
Manager, Derivatives Branch  
British Columbia Securities Commission  
604-899-6561  
[mbrady@bcsc.bc.ca](mailto:mbrady@bcsc.bc.ca)

Martin McGregor  
Legal Counsel, Corporate Finance  
Alberta Securities Commission  
403-355-2804  
[martin.mcgregor@asc.ca](mailto:martin.mcgregor@asc.ca)

Liz Kutarna  
Deputy Director, Capital Markets  
Securities Division  
Financial and Consumer Affairs Authority of  
Saskatchewan  
306-787-5871  
[liz.kutarna@gov.sk.ca](mailto:liz.kutarna@gov.sk.ca)

Paula White  
Manager Compliance and Oversight  
Manitoba Securities Commission  
204-945-5195  
[paula.white@gov.mb.ca](mailto:paula.white@gov.mb.ca)

Wendy Morgan  
Senior Legal Counsel, Securities  
Financial and Consumer Services Commission  
(New Brunswick)  
506-643-7202  
[wendy.morgan@fcnb.ca](mailto:wendy.morgan@fcnb.ca)

Abel Lazarus  
Securities Analyst  
Nova Scotia Securities Commission  
902-424-6859  
[lazaruah@gov.ns.ca](mailto:lazaruah@gov.ns.ca)

## PART 1 – INTRODUCTION

At the G20 Cannes Summit of November 2011, finance ministers committed to the development of margin requirements for non-centrally cleared derivatives as part of the G20 reforms to enhance the stability of the international financial system. To this end, the Basel Committee on Banking Supervision and the International Organization of Securities Commissions collaborated to develop standards on margin requirements for non-centrally cleared derivatives. The BCBS-IOSCO report, *Margin requirements for non-centrally cleared derivatives* was published in September 2013<sup>9</sup> and a revised version was published in March 2015.<sup>10</sup> This establishes the international standards relating to margin and collateral requirements for non-centrally cleared derivatives.

In response to the BCBS-IOSCO Standards, major jurisdictions published draft proposals or regulations on margin and collateral requirements for non-centrally cleared derivatives. These include:

- (a) In Europe, the Joint Committee of the European Supervisory Authorities (**ESAs**) published *Draft regulatory technical standards on risk-mitigation techniques for OTC-derivative contracts not cleared by a CCP under Article 11(15) of Regulation (EU) No 648/2012* in April 2014<sup>11</sup> which was republished for a second consultation in June 2015.<sup>12</sup> The ESAs published the *Final draft technical standards on margin requirements for non-centrally cleared derivatives* in March 2016.<sup>13</sup>
- (b) In the United States, the Office of Comptroller of Currency, the Board of Governors of the Federal Reserve System, the Federal Deposit Insurance Corporation, the Farm Credit Administration and the Federal Housing Finance Agency (jointly, **US Federal Agencies**) published the final rule<sup>14</sup> and interim final rule,<sup>15</sup> *Margin and Capital Requirements for Covered Swap Entities* in October 2015.

<sup>9</sup> BCBS-IOSCO, *Margin requirements for non-centrally cleared derivatives*, <http://www.bis.org/publ/bcbs261.pdf>

<sup>10</sup> BCBS-IOSCO, *Margin requirements for non-centrally cleared derivatives*, <http://www.bis.org/bcbs/publ/d317.pdf>

<sup>11</sup> ESAs, *Draft regulatory technical standards on risk-mitigation techniques for OTC-derivative contracts not cleared by a CCP under Article 11(15) of Regulation (EU) No 648/2012*, [https://www.eba.europa.eu/documents/10180/655149/JC+CP+2014+03+\(CP+on+risk+mitigation+for+OTC+derivatives\).pdf](https://www.eba.europa.eu/documents/10180/655149/JC+CP+2014+03+(CP+on+risk+mitigation+for+OTC+derivatives).pdf)

<sup>12</sup> ESAs, *Draft regulatory technical standards on risk-mitigation techniques for OTC-derivative contracts not cleared by a CCP under Article 11(15) of Regulation (EU) No 648/2012*, <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1106136/JC-CP-2015-002+JC+CP+on+Risk+Management+Techniques+for+OTC+derivatives+.pdf>

<sup>13</sup> ESAs, *Final draft technical standards on margin requirements for non-centrally cleared derivatives*, <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-publish-final-draft-technical-standards-margin-requirements-non-centrally>

<sup>14</sup> US Federal Agencies, *Margin and Capital Requirements for Covered Swap Entities; Final Rule*, <https://www.gpo.gov/fdsys/pkg/FR-2015-11-30/pdf/2015-28671.pdf>

<sup>15</sup> US Federal Agencies, *Margin and Capital Requirements for Covered Swap Entities; Interim Final Rule*, <https://www.gpo.gov/fdsys/pkg/FR-2015-11-30/pdf/2015-28670.pdf>

- (c) Also in the US, the Commodity Futures Trading Commission (CFTC) published the final rule, and an interim final rule, *Margin Requirements for Uncleared Swaps for Swap Dealers and Major Swap Participants* in December 2015.<sup>16</sup>
- (d) In Singapore, the Monetary Authority of Singapore published *Policy Consultation on Margin Requirements for Non-Centrally Cleared OTC Derivatives* in October 2015.<sup>17</sup>

In Canada, the Committee was tasked to develop regulations to meet the G20 commitments and has worked closely with the Bank of Canada, OSFI and the Department of Finance Canada as part of the Canadian inter-agency OTC Derivatives Working Group (**OTC Derivatives Working Group**). The jurisdictions participating in the Committee published *CSA Consultation Paper 91-401 on Over-the-Counter Derivatives Regulation in Canada* in November 2010<sup>18</sup> (**Consultation Paper 91-401**). It contained high-level proposals to regulate OTC derivatives in Canada, addressing each element in the G20 commitments, including margin and collateral requirements for non-centrally cleared derivatives. We received eighteen comment letters. Generally, commenters were concerned about the impact of margin and collateral requirements on costs and liquidity. However, several commenters were supportive of a risk-based approach and agreed that collateral requirements should be imposed on entities in accordance with the risks they assume. In addition, some commenters indicated that collateral requirements for non-centrally cleared derivatives be beneficial as it would encourage the use of central counterparty clearing.

The Committee believes that the exchange of initial margin can be an effective way to protect counterparties to non-centrally cleared derivatives from potential exposure during the time it takes to closeout and replace the position in the event of a counterparty default. The Committee also believes that variation margin should be sufficient to mitigate the risk resulting from ongoing changes in the value of a derivative. Together, initial margin and variation margin requirements for non-centrally cleared derivatives will serve to reduce counterparty risk and systemic risk. The amount of initial margin and variation margin that will be required to be delivered will generally reflect the higher risks of non-centrally cleared derivatives compared to those that are centrally cleared and thus, promote the use of central counterparty clearing.

In developing these margin requirements, the Committee has consulted with members of the OTC Derivatives Working Group and has considered the BCBS-IOSCO Standards as well as proposals from other major jurisdictions. The Committee will continue to monitor and review

<sup>16</sup> CFTC, *Margin Requirements for Uncleared Swaps for Swap Dealers and Major Swap Participant*, <http://www.cftc.gov/idc/groups/public/@newsroom/documents/file/federalregister121615.pdf>

<sup>17</sup> MAS, *Policy Consultation on Margin Requirements for Non-Centrally Cleared OTC Derivatives*, <http://www.mas.gov.sg/News-and-Publications/Media-Releases/2015/MAS-Consults-on-Margin-Requirements-for-NonCentrally-Cleared-OTC-Derivatives.aspx>

<sup>18</sup> CSA, *CSA Consultation paper 91-401 on Over-the-Counter Derivatives Regulation in Canada*, [https://www.bcsc.bc.ca/Securities\\_Law/Policies/Policy9/PDF/94-101\\_Consultation\\_Paper/](https://www.bcsc.bc.ca/Securities_Law/Policies/Policy9/PDF/94-101_Consultation_Paper/)

developments and proposals with respect to margin requirements in other jurisdictions. The Committee's proposals in this consultation paper are intended to be largely harmonized with the OSFI Guideline.

This consultation paper is the Committee's initial step in developing a regulation relating to minimum margin requirements for non-centrally cleared derivatives in Canada. Counterparties will always be able to exchange margin in amounts that exceed these minimum requirements and agree to exchange initial margin and deliver variation margin where these requirements do not apply. This consultation paper outlines a proposal for a framework that would establish:

- (a) the scope of derivatives and derivatives market participants that would be subject to the requirements;
- (b) requirements to exchange initial margin and deliver variation margin;
- (c) the mechanism to calculate margin and collateral required for derivatives that are not cleared through a clearing agency that acts as a central counterparty;
- (d) categories of eligible collateral;
- (e) procedures for the control, treatment and protection of collateral pledged to counterparties;
- (f) requirements to have a process for dispute resolution;
- (g) substituted compliance where a transaction involves an entity that is subject to equivalent requirements;
- (h) exclusions for certain entities and categories of derivatives from these margin requirements.

## **PART 2 – SCOPE OF DERIVATIVES**

In determining the scope of derivatives that would be subject to these proposed margin requirements, we intend to capture all non-centrally cleared derivatives, in a manner that is consistent with international standards, given that derivatives often trade across national borders. This would aid in the application of the margin requirements and substituted compliance for cross-border transactions. It would also provide derivatives market participants with clarity and certainty when they negotiate and enter into derivatives contracts. In this regard, subject to the exclusions discussed below, we propose to apply these margin requirements to all OTC derivatives that are not cleared through a central counterparty.

### **Physical FX**

The BCBS-IOSCO Standards recommend that margin requirements be applied to all non-centrally cleared derivatives, excluding physically settled FX forwards and FX swaps

(collectively, **physical FX**).<sup>19</sup> Rules and proposals published by the foreign regulatory authorities are consistent with the BCBS-IOSCO Standards in excluding physical FX from margin requirements.

The Committee has further considered the treatment of physical FX in the BCBS-IOSCO Standards and foreign proposals. The Committee has noted that it is currently standard market practice for counterparties to exchange variation margin, but not initial margin, when transacting in physical FX. The exchange of variation margin is in accordance with standards established by BCBS's *Supervisory guidance for managing risks associated with the settlement of foreign exchange transactions*<sup>20</sup> (**BCBS Guidance**). The BCBS Guidance has addressed the need for variation margin in physically settled FX trades. Based on this consideration, and to maintain consistency with rules and proposals from other regulatory authorities, we propose to exclude physical FX from the application of initial margin requirements. For fixed physically settled cross-currency swaps, the requirement to exchange initial margin would apply only to the interest rate component. Variation margin requirements would still apply to all FX derivatives including all components of cross-currency swaps.

### **Contracts and instruments excluded under local product determination rules**

We believe that these margin requirements should apply to the same contracts and instruments that are subject to other OTC derivatives rules in Canada. The statutory definition of “derivative” in each CSA jurisdiction is broad and captures numerous types of contracts and instruments that have not traditionally been considered derivatives. The Committee believes that Canadian OTC derivatives rules should not apply to certain contracts and instruments that are captured in the broad statutory definitions of “derivative”. To achieve this consistency, we propose that these margin requirements apply to all non-centrally cleared derivatives except the products excluded by the local product determination rules. References to “derivative” throughout this consultation paper should be read to exclude the products excluded by the local product determination rules.

#### Question

1. Central counterparties that are not recognized or exempted from recognition as a clearing agency or a clearing house in a jurisdiction of Canada may have margining standards that are not equivalent to local requirements, potentially weakening the risk-mitigation objective of central clearing. Should counterparties be required to post margin for derivatives that are cleared on clearing agencies or clearing houses that are not recognized or exempt from recognition in a jurisdiction of Canada? Please explain.

<sup>19</sup> BCBS-IOSCO, *Margin requirements for non-centrally cleared derivatives*, <https://www.bis.org/bcbs/publ/d317.pdf>

<sup>20</sup> BCBS, *Supervisory guidance for managing risks associated with the settlement of foreign exchange transactions*, <http://www.bis.org/publ/bcbs241.pdf>



### PART 3 – SCOPE OF ENTITIES

The BCBS-IOSCO Standards recommend that the margin requirements apply to non-centrally cleared derivatives between two counterparties that are each either a financial firm or a systemically important non-financial firm. Rules and proposals from foreign regulatory authorities have similarly restricted the scope of their requirements to apply only to financial entities and systemically important non-financial entities.

IOSCO observes that many key participants in non-centrally cleared derivatives are highly interconnected financial firms.<sup>21</sup> This interconnectedness heightens systemic risk through the contagion effect should a financial firm default. Since a primary reason for margin requirements is to address counterparty risk, and thus indirectly systemic risk, we consider it prudent to impose margin requirements on financial entities that are local counterparties.

We propose that “financial entity” be defined to include cooperative credit associations, central cooperative credit societies, banks, loan corporations, loan companies, trust companies, trust corporations, insurance companies, treasury branches, credit unions, caisses populaires, financial services cooperatives, pension funds, investment funds, and any person or company that is subject to registration or exempted from registration under securities legislation of a jurisdiction of Canada, in any registration category, as a result of trading in derivatives.

We intend to require the exchange of initial and variation margin for non-centrally cleared derivatives where both the counterparties are covered entities. We propose to define a covered entity as a financial entity whose aggregate month-end average notional amount outstanding<sup>22</sup> in non-centrally cleared derivatives, calculated on a corporate group<sup>23</sup> basis, excluding intragroup transactions<sup>24</sup>, exceeds \$12 000 000 000 (**the \$12 000 000 000 threshold**). We note that financial entities below the \$12 000 000 000 threshold may attract higher capital requirements in forthcoming rules for having non-centrally cleared derivatives that are not collateralized, despite not being subject to these margin requirements.

To determine whether a financial entity is a covered entity, its aggregate month-end average notional amount outstanding would be calculated for the months of March, April and May of each year. If this amount exceeds the threshold, the financial entity would be considered a covered entity for 1 year, beginning from September 1 of that year to August 31 the following

<sup>21</sup> IOSCO, *Risk Mitigation Standards for Non-centrally Cleared OTC Derivatives*, <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD469.pdf>

<sup>22</sup> The calculation of aggregate month-end average notional in non-centrally cleared derivatives would include physical FX but exclude intragroup derivatives.

<sup>23</sup> Investment funds that are managed by a portfolio manager or a portfolio adviser are considered distinct entities that are treated separately when applying the threshold as long as the funds are distinct legal entities that are not collateralized or otherwise guaranteed or supported by other investment funds, the portfolio manager or portfolio adviser in the event of insolvency or bankruptcy.

<sup>24</sup> This exemption is further explained in Part VII.

year. If the financial entity's aggregate month-end average notional amount outstanding for the months of March, April and May does not exceed the threshold, it would not be a covered entity for 1 year beginning on September 1 of that year.

An entity ceases to be a covered entity on September 1 of the year if its aggregate month-end average notional amount outstanding calculated for the months of March, April and May falls below the \$12 000 000 000 threshold. In such a situation, all existing non-centrally cleared derivatives of that entity will no longer be subject to these margin requirements.

## PART 4 – MARGIN REQUIREMENTS

### Initial margin

The exchange of initial margin is a key tool to mitigate the risk that the default of a derivatives market participant could adversely impact Canadian financial markets in a material way. It ensures that counterparties have sufficient collateral to address the risk of potential losses that could reasonably occur during the time it takes to closeout and replace the derivative, should their counterparty default. The BCBS-IOSCO Standards recommend that the requirement to exchange initial margin only apply to covered entities with an aggregate month-end average notional amount above the stipulated phase-in threshold, and they require that the exchange of initial margin be determined on a gross basis. They further recommend that a minimum threshold on a consolidated group basis of not more than €50 000 000 must be exceeded before initial margin be required to be exchanged. Other foreign regulatory authorities have adopted the BCBS-IOSCO Standards using that threshold and phase-in thresholds converted to their local currencies.

The Committee understands that the concept behind exchanging initial margin is a “defaulter pays” safeguard. It ensures the surviving counterparty has sufficient collateral from the defaulting counterparty to fulfil the defaulting counterparty's financial obligations under all derivatives with the surviving counterparty. This protects the non-defaulting counterparty from potential future exposure arising from the default. The Committee is cognizant of the fact that, to meet on-going initial margin requirements, demand on high-quality collateral in Canada will increase. This may result in a significant impact on the availability, price and liquidity of high-quality collateral.

The Committee is conscious of the need to balance the risk-mitigating benefits of exchanging initial margin with the costs arising from increased demand for such collateral resulting from the need to exchange or deliver margin. In consideration of the potential cost and operational burden of complying with the initial margin requirements, we recommend that the requirement to exchange initial margin only apply to transactions where the counterparties to the derivative are

both covered entities. Thus, the exchange of initial margin would not apply to non-centrally cleared derivatives where one of the counterparties is not a covered entity.

The Committee is also of the view that the introduction of a minimum threshold that is aligned with international standards, rules and proposals would help to achieve an appropriate balance of the risk-mitigating benefits of exchanging initial margin and the costs associated with the demand for high-quality collateral. Such a minimum threshold would reduce the overall demand for collateral as the two covered entities would not be required to exchange initial margin if the amount due is below the minimum threshold. We recommend that the requirement to exchange initial margin be subject to a minimum threshold on a consolidated group basis of not more than \$75 000 000. The allocation of the \$75 000 000 threshold should be determined by the counterparties on a consolidated group basis by aggregating the total exposure among all affiliated entities. If the amount of initial margin a covered entity owes is in excess of \$75 000 000, it would be required to deliver the amount that exceeds the \$75 000 000 threshold (subject to a minimum transfer threshold, discussed below) even if its counterparty is below the \$75 000 000 threshold.

The Committee is of the view that the exchange of initial margin on a net basis would diminish the benefits of exchanging initial margin. Netting of initial margin would reduce the amount of margin to be exchanged, which may not be commensurate with the risk relating to the outstanding non-centrally cleared derivatives between the counterparties. Therefore, we recommend that initial margin be exchanged on a gross basis between covered entities.

To illustrate, suppose a covered entity A has three affiliates  $A_1$ ,  $A_2$  and  $A_3$ . Each affiliate separately enters into non-centrally cleared derivatives with another covered entity B. Assume the initial margin is calculated to be \$20 000 000 for each affiliate. The initial margin on a consolidated group basis for A would be \$60 000 000, which is less than the \$75 000 000 threshold. In this case,  $A_1$ ,  $A_2$  and  $A_3$  would not be required to exchange initial margin with B. Further, suppose  $A_2$  enters into additional non-centrally cleared derivatives with B. The resulting initial margin for  $A_2$  has increased to \$50 000 000. The sum of initial margin on a consolidated group basis for A is now \$90 000 000 ( $\$20\,000\,000 + \$50\,000\,000 + \$20\,000\,000$ ). As a result, a total initial margin amount of \$15 000 000, which represents the difference between the initial margin calculated and the \$75 000 000 threshold ( $\$90\,000\,000 - \$75\,000\,000$ ), would be required to be exchanged between  $A_1$ ,  $A_2$  and  $A_3$  and B.

To avoid the accumulation of initial margin owing between the covered entities, initial margin should be calculated and exchanged regularly. The Committee notes the requirements for the calculation and exchange of initial margin under the OSFI Guideline. We believe it will cause unnecessary burden and confusion to impose different requirements on covered entities, given that covered entities are likely to transact with entities subject to OSFI Guideline. Thus, we

intend to harmonize our requirements for the calculation and exchange of initial margin for covered entities with the corresponding requirements in the OSFI Guideline.

We propose to require that initial margin be calculated and called within two business days following the day on which a derivative is entered into, assigned, sold or otherwise acquired and recalculated and called daily thereafter. We further propose that initial margin amounts be exchanged (subject to the \$750 000 transfer threshold described in the Variation margin section) within two business days following the day the initial margin was called.

To further harmonize these margin requirements with the OSFI Guideline, the Committee proposes that covered entities not be required to post initial margin for derivatives with no (i.e. zero) counterparty risk and be permitted to exclude those derivatives from the initial margin calculation. For example, the seller of an option who has collected the option premium in full may exclude the option position when calculating initial margin.

#### Calculation of initial margin

The standards governing the methods for calculating initial margin are intended to ensure counterparty risk exposures are covered with a high degree of statistical confidence. To that end, foreign regulatory authorities require, or proposed to require, the use of either a standardized schedule, such as the standardized schedule in the BCBS-IOSCO Standards, or appropriate quantitative margining models to calculate initial margin. These foreign regulatory authorities do not permit counterparties to switch between using the relevant standardized schedule and using a quantitative margining model.

Foreign rules and proposals also require counterparties to have robust dispute resolution protocols in place in case the counterparties cannot reach an agreement on initial margin amounts. For each derivative subject to initial margin requirements under the foreign regulatory rules or proposals, the counterparties must have contractual provisions in place that dictate how disputes relating to the calculation of initial margin will be resolved.

The Committee understands that covered entities will have different levels of sophistication and resources, and that covered entities may differ significantly in their non-centrally cleared derivatives activities. These factors will likely dictate the capabilities of a covered entity in calculating and managing initial margin. Given this, imposing a single initial margin calculation method on all covered entities may not result in the most efficient or cost effective outcome for all covered entities and may not be the most effective way to mitigate the risk of default by a particular covered entity. The Committee believes that a covered entity should retain some flexibility in determining the most suitable method, in the context of its own situation, to calculate initial margin.

The standardized schedule offers a straight-forward method for calculating initial margin. It allows for greater transparency in initial margin calculations, but is less sensitive to risks associated with a portfolio of non-centrally cleared derivatives. Relatively smaller covered entities, with fewer resources to manage or use other more sophisticated and resource-intensive methods, may find the use of a standardized margin schedule attractive.

However, more sophisticated covered entities may opt to use quantitative margining models to calculate initial margin. These models may account for the benefits of hedging, diversification and risk offsets. Quantitative margining models can assign a higher level of risk sensitivity to different non-centrally cleared derivatives within a portfolio. These models are generally complex and costly to manage, but often result in margin calculation that more specifically reflect the risks arising under a particular derivative. Quantitative margining models are often proprietary, internally developed and highly dependent on their parameters and inputs, and are calibrated to the particular covered entity. As such, initial margin calculations using these models are arguably less transparent than calculations made using the standardized schedule.

The use of proprietary quantitative margining models, or even third-party developed quantitative margining models, by different covered entities could result in a proliferation of different quantitative margining models. The Committee believes it is important to ensure these different quantitative margining models meet certain baseline requirements. These baseline requirements should be consistent with the BCBS-IOSCO Standards and should, at a minimum, ensure that the quantitative margining models:

- (a) are sound, and use consistent parameters and inputs;
- (b) appropriately account for the various risk categories associated with exposures under different non-centrally cleared derivatives, including foreign exchange risk, interest rate risk, credit risk, equity risk and commodity risk;
- (c) result in appropriate margin levels to address counterparty default risk; and
- (d) avoid sudden and large variations in initial margin requirements resulting from procyclicality.

The use of quantitative margining models may not be suitable for all non-centrally cleared derivatives across different classes of derivatives. Thus, covered entities should have the flexibility to combine the use of quantitative margining models for one class of derivatives and the standardized schedule for another class of derivatives to calculate initial margin. To align these requirements with the international standards, we propose to allow the use of both the standardized schedule (Appendix A) and quantitative margining models. These quantitative margining models could be developed in-house or by third-party vendors.

The use of quantitative margining models or the standardized schedule may yield different initial margin amounts under different market conditions. Covered entities should consistently use either the quantitative margining model or the standardized schedule for each class of

derivatives. Switching between quantitative margining models and the standardized schedule for a class of derivatives would result in inconsistency in initial margin calculations. Covered entities should not “cherry pick” and switch between the use of the standardized schedule and quantitative margining models to obtain favourable margin outcomes. Without valid justification, switching between quantitative margining models and the standardized schedule may not be compliant with the spirit and intent of these margin requirements.

#### Standards for quantitative margining models

The use of quantitative margining models to determine initial margin requires covered entities to establish and regularly verify parameters such as exposure limits, volatility and assets correlation, and to continuously provide numerous inputs. These parameters and inputs can significantly affect the outcomes of a quantitative margining model. It is therefore important to establish baseline standards and appropriate controls governing the use of quantitative margining models to ensure that initial margin calculations determined by the model meet the regulatory objectives of these margin requirements.

Under the BCBS-IOSCO Standards, quantitative margining models must at the minimum, meet a single-tailed 99% confidence interval over a 10-day close out period. Quantitative margining models must also be calibrated using equally weighted historical data of not more than five years that include a period of extreme financial stress. Such models must be subject to regular validation and recalibration. The BCBS-IOSCO Standards recommend that covered entities be permitted to use only quantitative margining models that have been approved by the relevant supervising authority. Foreign regulatory authorities have imposed or proposed requirements that are consistent with the BCBS-IOSCO Standards for the use of quantitative margining models.

The primary objective of the initial margin requirements is to ensure that each party to a derivative holds sufficient collateral, posted by its counterparty, to cover potential losses under most market conditions, should its counterparty default. The use of quantitative margining models allows the initial margin required for non-centrally cleared derivatives to be tailored to the sensitivity of the exposures under the derivatives and risk profile of the counterparties. Quantitative margining models can also account for the benefits of netting of non-centrally cleared derivatives exposures with a particular counterparty. Depending on the parameters and inputs, a quantitative margining model may result in a calculated initial margin amount that is too low to cushion the surviving counterparty from financial losses. The requirement to meet a single-tailed 99% confidence interval covering a 10-day close out period is intended to ensure that quantitative margining models provide a sufficient initial margin outcome with a high degree of confidence. Consistent with international standards, we propose to require that quantitative margining models meet a single-tailed 99% confidence interval over a 10-day close out period and be calibrated using equally weighted historical data of not less than 1 year and not more than 5 years. In addition, the data should include a period of financial stress.

Quantitative margining models are highly dependent on the parameters and inputs used to calculate sufficient initial margin. In order to ensure the parameters and inputs are appropriate and current, rigorous back testing is required. Back testing will help to ensure that quantitative margining models perform as intended, and are suitable and robust enough to calculate initial margin for non-centrally cleared derivatives under most market conditions. Furthermore, back testing will also highlight any short-falls or limitations of the quantitative margining models and allow for remedial actions to be taken. Thus, we propose to require that quantitative margining models be back tested regularly. We expect covered entities to adhere to industry best practices when testing quantitative margining models.

The Committee believes that requiring that quantitative margining models comply with minimum standards prior to their use is a reasonable means of achieving the policy objectives underlying these margin requirements. Therefore, we propose to require that covered entities ensure that any quantitative margining models they use comply with minimum standards and are calibrated in accordance with these requirements. Compliance with the specified minimum standards and calibration results would be required to be certified by an independent third-party auditor prior to use.

As the parameters and inputs used for testing a quantitative margining model are specific to a particular covered entity, the certification of the quantitative margining model would be specific to that covered entity only. A quantitative margining model that is certified for use by one covered entity to calculate initial margin would not be available to be used by any other covered entity without it being also certified for that other covered entity's use. Also, to prevent "cherry picking" between a certified quantitative margining model and the standardized schedule (Appendix A), a covered entity would be required to notify and provide justification to the securities regulatory authority for any switching between the two methods of calculating initial margin.

Another element to ensure that quantitative margining models are performing as intended is to confirm that the models' parameters and inputs reflect current market conditions. As market conditions change, quantitative margining models may result in initial margin amounts that are insufficient to address the level of risks arising under a particular derivative. Regular recalibration and review of quantitative margining models will ensure that models reflect mid-term trends and remain appropriate. To that end, we propose to require that covered entities recalibrate and review their certified quantitative margining models at least annually. The annual review would be required to be conducted by audit or risk control units that are independent from the covered entity's business or derivatives trading units and the developer of the quantitative margining model. A covered entity would be required to immediately rectify any material deficiency discovered during the review process.

### Questions

2. Please describe any significant concerns with requiring covered entities to obtain a certification report from an independent third-party auditor on the quantitative margining models and the test results.
3. Should there be a minimum amount of data from a stressed financial period included in the back testing of quantitative margining models? What should this amount be (in percentage)?

### Other initial margin requirements

An element in calculating initial margin within a derivatives portfolio is the ability to account for risk offsets<sup>25</sup> from diversification and hedging. Risk offsets within reasonable boundaries, can reduce the overall amount of initial margin required while preserving the risk mitigating effect of posting initial margin. The BCBS-IOSCO Standards and foreign regulatory authorities allow for risk offsets when calculating initial margin within the same category of well-defined underlying asset class. In order to benefit from risk offsets, the derivatives must be subject to the same legally enforceable netting agreement<sup>26</sup>.

The Committee subscribes to the importance of requiring an initial margin amount that reflects the risk exposure of the non-centrally cleared derivatives. To the extent that risk offsets under a controlled setting will assist in achieving that objective, we propose to permit accounting for risk offsets in the calculation of initial margin. Covered entities would be permitted to use quantitative margining models that account for risk offsets within the same, well-defined underlying asset class such as currency, interest rate, credit, equity and commodity, but not across asset classes. Covered entities would be required to ensure that the same legally enforceable netting agreement is in place covering the derivatives before implementing initial margin calculations that account for risk offsets.

The Committee believes that the benefits from risk offsets should not be restricted to covered entities using quantitative margining models. Covered entities should be permitted to account for risk offsets in calculating required initial margin amounts when using the standardized schedule. This would help reduce the potential for a large disparity in required initial margin amounts calculated by a quantitative margining model as opposed to using the standardized schedule. Consistent with the BCBS-IOSCO Standards and foreign rules and proposals, we propose that risk offsets of non-centrally cleared derivatives within the same underlying asset class under the same legally enforceable netting agreement using the standardized schedule be calculated

<sup>25</sup> Risk offset means the netting out of offsetting exposures between the counterparties.

<sup>26</sup> See sub-section Netting agreement



according to:

$$\text{Initial Margin} = 0.4 \times \text{Gross Initial Margin} + 0.6 \times \text{Net-to-gross Ratio} \times \text{Gross Initial Margin}$$

Gross initial margin is the sum of the notional values of the relevant non-centrally cleared derivatives multiplied by the appropriate initial margin required in the standardized schedule. The net-to-gross ratio is the fraction of the net current replacement cost of the portfolio over the gross current replacement cost of the portfolio. It is an acceptable standard established under bank capital regulations to adjust for the effect of netting.<sup>27</sup> For example, assume a portfolio that consists of two non-centrally cleared derivatives between two covered entities A and B. In this example, the mark-to-market value for the first derivative results in A being owed \$100 by B and the mark-to-market value for the second derivative results in A owing B \$60. The gross current replacement cost is \$100 while the net current replacement cost is \$40 (\$100 - \$60). The net-to-gross ratio is 0.4 (\$40 ÷ \$100).

We propose that these margin requirements apply to all new derivatives<sup>28</sup> entered into by covered entities after these margin requirements become effective. Non-centrally cleared derivatives entered into before these margin requirements become effective (i.e., pre-existing non-centrally cleared derivatives) would not be subject to these margin requirements.

#### Question

4. Are there situations when margin requirements should be imposed on pre-existing non-centrally cleared derivatives?

#### **Variation margin**

The OTC derivatives market is dynamic, and the value of a derivative can change substantially over time. These changes may result in an accumulation of current losses for a counterparty. The Committee is of the view that regular payment of variation margin will prevent accumulation of current losses. Delivering variation margin also prevents the erosion of initial margin.

<sup>27</sup> BCBS, *Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework*, [www.bis.org/publ/bcbc128d.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbc128d.pdf)

<sup>28</sup> We consider amendments that are intended to extend existing derivatives for the purpose of avoiding margin requirements as new derivatives. Novation of grandfathered derivatives as well as “new” non-centrally cleared derivatives that result from portfolio compression of grandfathered trades do not qualify as a new derivative. However, new non-centrally cleared transactions resulting from compressions of both grandfathered derivatives and derivatives which are subject to mandatory margin requirements will be subject to these margin requirements. Grandfathered non-centrally cleared derivatives that have been materially amended are subject to margin requirements as new derivatives.

The BCBS-IOSCO Standards recommend that all covered entities, regardless of their derivatives exposure, be required to deliver variation margin, but allows variation margin to not be transferred if the amount is below a minimum transfer amount of both variation margin and initial margin not to exceed €500 000 under all derivatives between the counterparties, determined on a consolidated group basis. Foreign regulatory authorities have also proposed to require covered entities to exchange variation margin, subject to a minimum transfer amount of not more than €500 000, or a comparable amount in the local currency, on a consolidated group basis. The minimum transfer threshold is calculated based on the sum of amounts owing for variation margin and initial margin.

The Committee believes that regular transfers of variation margin maintain covered entities' abilities to meet ongoing financial obligations related to their non-centrally cleared derivatives exposure. Therefore, where the other counterparty is also a covered entity, we propose to require all covered entities to deliver variation margin that fully collateralizes the mark-to-market (or mark-to-model) exposure of the derivative transaction(s) subject to the \$750 000 transfer threshold described below.

We propose to require that variation margin be calculated and called on a net basis within two business days after the execution of a transaction and recalculated and called at least daily thereafter. We further propose that variation margin be delivered within two business days<sup>29</sup> from the day it was called.

However, the Committee acknowledges that daily variation margin calculation will likely result in many frequent but relatively small amounts owing between covered entities. It may not be cost effective for covered entities to make many frequent but small transfers of funds or collateral to each other on a daily basis. We propose to permit covered entities to agree with their counterparties that the exchange of collateral, including variation or initial margin, be subject to a transfer threshold of \$750 000 or less. This \$750 000 transfer threshold would apply to the sum of amounts owing by a covered entity for variation margin and initial margin.

The application of this threshold is different from the application of the \$75 000 000 threshold for initial margin. A covered entity would be required to transfer the full amount of initial and variation margin once the sum of the amounts it is required to deliver exceeds the \$750 000 transfer threshold. Under the \$75 000 000 threshold for initial margin, a covered entity is required to transfer only initial margin in excess of \$75 000 000. If the amount owing by one covered entity exceeds the \$750 000 transfer threshold while the other is below, only the covered entity that exceeds the transfer threshold would be required to make the transfer.

---

<sup>29</sup> Variation margin may be delivered before the end of the third business day after the calculation if the counterparty to the trade is not subject to initial margin requirements in their home jurisdiction.

To illustrate this, suppose that covered entities A and B agreed on a transfer threshold of \$750 000. If the sum of amounts owed by A to B for variation margin and initial margin is \$500 000, A would not be required to make the transfer. However, if the sum of amounts owed by A to B for variation margin and initial margin increases to \$800 000, A would be required to transfer the entire \$800 000.

#### Question

5. Financial entities whose aggregate month-end average notional amount of non-centrally cleared derivatives calculated for the months of March, April and May is less than \$12 000 000 000, excluding intragroup transactions, are not covered entities, and thus are not subject to the variation margin requirement. Is the \$12 000 000 000 threshold appropriate for the variation margin requirement? If not, what should the threshold be?

#### Calculation of variation margin

Consistent with the BCBS-IOSCO Standards, foreign regulatory authorities require or have proposed to require the use of the mark-to-market valuation method for calculating variation margin. In addition, the CFTC permits the use of an alternative method for calculating variation margin when inputs for the mark-to-market method are unavailable or unreliable.

The mark-to-market method has been widely adopted by foreign regulatory authorities. The mark-to-market method involves a number of inputs, such as price of the derivatives to reflect the current value of the derivatives exposures. However, the results of a mark-to-market valuation will be significantly influenced by the quality, timeliness and reliability of prices used. In that manner, the price used in a mark-to-market valuation will influence the amount of variation margin required to be exchanged between the covered entities. To promote transparency and minimize disputes, we propose to require that calculation of variation margin be made according to the mark-to-market valuation method where timely and reliable data is readily available to value the derivative. The prices used in the mark-to-market valuation for calculating variation margin where practicable would be required to be based on relevant recent transactions and provided by an independent third-party.

Some OTC derivatives trade infrequently and are considered illiquid. Thus, reliable price data may not be readily available. Exposures to illiquid non-centrally cleared derivatives may result in heightened risks of accumulated losses if the covered entities cannot reliably calculate variation margin. Therefore, we believe it is important to permit the use of alternative methods of valuing illiquid non-centrally cleared derivatives exposure to calculate variation margin where timely and reliable valuation data is not readily available. This will reduce the risk of accumulated losses from current exposures to these derivatives, and advance the risk mitigation objectives of these margin requirements.

We propose that covered entities be permitted to use an alternative method for calculating variation margin only when prices for a mark-to-market valuation are unavailable, untimely or unreliable. The alternative method should be certified by an independent third-party auditor prior to use.

We propose to require that the alternative method be recalibrated at least annually using industry best practices. We would also expect that the alternative method be reviewed, at least annually, by audit and risk control units that are independent from the covered entity's business or derivatives trading units and the developer of the alternative method. The review process should include an assessment of the appropriateness of the methodology, and of the reliability of the input sources. A covered entity would be required to rectify any material deficiencies discovered during the review process immediately.

#### Questions

6. In your view, are there situations in which it would be important to permit the use of an alternative method to calculate variation margin? Please explain.
7. Please describe any concerns with requiring independent third-party certification of an alternative method before its implementation.

### **Records and documentation**

#### Records for margin models and methods

We propose to require that covered entities maintain all records relating to the calibration, back-testing, independent certification, recalibration and review of quantitative margining models and any alternative methods for calculating variation margin. Such records, including results, findings, recommendations and any changes made to the models or methods as a result thereof should be made available to the securities regulatory authority promptly upon request. Covered entities would also be required to maintain records of the calculation methodology used and daily calculation, and make such records available to the securities regulatory authority when requested. All records should be kept for 7 years.

#### Trading relationship documentation

##### *Agreement*

It is common practice for counterparties to non-centrally cleared derivatives to rely on clauses in their agreements to establish obligations relating to the valuation, exchange of collateral and close-out netting during a default. Proper documentation of these obligations provides legal certainty and facilitates counterparty risk management.

Moreover, IOSCO recommends that counterparties negotiate and document their trading relationships prior to entering into non-centrally cleared derivatives.<sup>30</sup> Such documentation should clearly establish both the rights and obligations of the counterparties to the non-centrally cleared derivatives to provide certainty.

Despite documentation of the trading relationship and the rights and obligations of the counterparties, disputes may still arise between counterparties. The BCBS-IOSCO Standards recommend the implementation of a robust and rigorous dispute resolution procedure, including agreement between the counterparties on the methods for calculating initial and variation margin, types of acceptable collateral and applicable haircuts on different types of collateral. They further recommend that counterparties take necessary measures to resolve disputes in a timely manner. Some foreign regulatory authorities require or have proposed to require the counterparties to document processes for resolving disputes. These foreign regulatory authorities also require escalation of any unresolved dispute concerning the calculation of margin and valuation of collateral pledged that may affect the exchange or payment of margin.

To minimize the risk of disputes undermining the benefits of these margin requirements, we propose that covered entities be required to enter into a written agreement documenting the material terms and conditions of any non-centrally cleared derivative. The agreement should be maintained and regularly reviewed to ensure its terms are current and accurate. The agreement should clearly establish the rights and obligations of the covered entities in relation to:

- (a) the law governing the agreement between the counterparties and the non-centrally cleared derivatives under the agreement;
- (b) if applicable, netting of bilateral positions for calculating margin payments and obligations;
- (c) process, methodology, parameters and inputs in determining derivatives valuations from execution to termination, maturity or expiration;
- (d) arrangements for payment of variation margin and exchange of initial margin;
- (e) acceptable collateral and haircuts on different collateral, including any applicable conditions such as: concentration limits, credit rating, etc.;
- (f) terms of re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral;
- (g) types of segregation or custodian arrangements for collateral and fees relating to such arrangements;
- (h) if applicable, arrangements for close-out netting of positions in a default.

---

<sup>30</sup> IOSCO, *Risk Mitigation Standards for Non-Centrally Cleared OTC Derivatives*, <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD469.pdf>

### *Netting agreement*

We propose to require each covered entity to have a legally enforceable netting agreement in place with its counterparty prior to taking advantage of risk offsets in the calculation of initial margin. The netting agreement could form part of the agreement discussed above, or could be a stand-alone agreement. In either case, the netting agreement should cover the specific derivatives for which risk offsets are taken into account in calculating initial margin.

In the event when a covered entity transact with a counterparty from a jurisdiction where the netting agreement is not legally enforceable, the covered entity should collect variation margin on a gross basis. The covered entity could however, post variation margin in accordance with the netting agreement.

The Committee expects a netting agreement between two covered entities to meet the following requirements:

- (a) be a written agreement that creates an enforceable obligation, covering all derivatives subject to risk offsets for calculating margin;
- (b) would result in only one obligation to make or take payment based on the sum of the positive and negative mark-to-market values of all of the derivatives with the counterparty in the event the counterparty fails to perform;
- (c) does not allow a non-defaulting covered entity to make only limited payments, or no payments, to the estate of the defaulting covered entity, even if the defaulting covered entity is a net creditor.

Covered entities would be required to have procedures to review and ensure enforceability of the netting arrangements in the event of a change in relevant law.

### Dispute resolution

Despite an agreement being negotiated and documented at the outset of the relationship, disputes may still arise between covered entities with respect to initial or variation margin, in light of the potential for different methods of valuing non-centrally cleared derivatives and collateral. Unresolved disputes that result in non-centrally cleared derivatives being under-margined or in margin not being exchanged, can undermine the effectiveness of the margin requirements.

In order to mitigate the possibility of a dispute concerning margin amounts, which could potentially undermine the benefits of these margin requirements, we propose that covered entities be required to have written procedures for handling and resolving disputes. Such dispute resolution procedures should be part of the agreement negotiated between the covered entities.

The dispute resolution procedures should cover, at a minimum, the following:

- (a) how to determine what discrepancies are considered disputes;

- (b) how disputes should be resolved, including a threshold for escalating a dispute;
- (c) how to settle differences in valuation of non-centrally cleared derivatives;
- (d) how to settle differences in valuation of collateral pledged as margin;
- (e) how to settle disagreements in relation to the appropriate haircut to be applied to certain collateral.

We propose to require that covered entities exchange and deliver at least the undisputed amount of margin while resolving a dispute. Covered entities should also endeavour to avoid prolonged unresolved disputes and have procedures to deal with disputes as soon as practicable. The dispute resolution procedures should include a process for escalating an unresolved dispute to the executives or senior decision makers of the covered entities within a reasonable period of time. In the case of a material dispute, notification of the relevant securities regulatory authority would be required.

## PART 5 – ELIGIBLE COLLATERAL

### Acceptable collateral

In order for the benefits of these margin requirements to be realized, the collateral that is exchanged as margin should be highly liquid, able to hold its value during stressed market conditions and not highly correlated with the creditworthiness of the counterparty or the value of the derivative or derivatives in relation to which it is exchanged. The BCBS-IOSCO Standards provide a non-inclusive list of assets that could be considered acceptable collateral, including:

- (a) cash;
- (b) high-quality government and central bank securities;
- (c) high-quality corporate bonds;
- (d) high-quality covered bonds;
- (e) equities included in major stock indices;
- (f) gold.

Foreign regulatory authorities have proposed to adopt localized lists of acceptable collateral, similar to the types of collateral identified as acceptable in the BCBS-IOSCO Standards. In the US, variation margin for non-centrally cleared derivatives between two covered swap entities is restricted to cash, in an approved currency<sup>31</sup> or the settlement currency of the derivatives in relation to which it is paid.

The Committee has considered a number of factors in determining what assets should be eligible collateral. First, the list of eligible collateral should be sufficiently broad to mitigate the

<sup>31</sup> Current list of approved currencies is USD, CAD, EUR, GBP, JPY, CHF, NZD, AUD, SEK, DKK and NOK.

increased demand for certain high-quality assets resulting from these margin requirements. This will help to ensure the availability of high-quality collateral for covered entities to exchange as margin pursuant to these requirements. A narrow definition of eligible collateral could impact the availability of assets that are eligible collateral, causing a rise in the value of these assets and therefore in the costs of acquisition. We have also considered the eligible collateral in the BCBS's *International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards (BCBS Collateral)*.<sup>32</sup> We anticipate that many of the covered entities required to post collateral under these margin requirements are likely to be compliant with the BCBS Collateral. Therefore, achieving consistency with the BCBS Collateral should mitigate disruption to those covered entities' current collateral management arrangements.

The Committee believes that the guiding principles in defining what assets are eligible collateral should be consistent with the BCBS-IOSCO Standards. Eligible collateral should demonstrate these characteristics:

- (a) be highly liquid and broadly accepted;
- (b) have a strong record of holding its value under stressed market conditions;
- (c) not be highly exposed to credit, market and foreign exchange risks;
- (d) not be highly correlated with the creditworthiness of the counterparty posting the collateral; and
- (e) not be highly correlated with the value of the derivative or derivatives relating to which it is posted.

We propose to require that eligible collateral for the purpose of these margin requirements (both initial and variation margin) consist of assets that meet the BSBC-IOSCO Standards. To meet these standards assets should:

- (a) be highly liquid;
- (b) able to hold its value during stressed market conditions;
- (c) not highly correlated with the creditworthiness of the counterparty or the value of the derivative or derivatives in relation to which it is exchanged; and
- (d) have quoted prices that are reasonably accessible to the public to allow counterparties to value the asset.

These assets would include but would not be limited to:

- (a) cash (in the form of money credited to an account or similar claims for the repayment of money, such as certificates of deposit or comparable instruments issued by a covered entity);
- (b) gold;

<sup>32</sup> BCBS, *International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards*, <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>



- (c) debt securities issued by or guaranteed by the Government of Canada or the Bank of Canada or the government of a province or territory of Canada;
- (d) securities issued and fully guaranteed by the Bank for International Settlements, the International Monetary Fund or a multilateral development bank with a rating of at least BB-;
- (e) debt securities issued by corporate entities with a rating of at least BBB-;
- (f) debt securities issued by foreign governments [guaranteed by the revenues of those governments] with a rating of at least BB-;
- (g) equities included in major Canadian stock indices;
- (h) mutual funds, where:
  - (i) a price for the mutual fund's units is publicly quoted daily; and
  - (ii) the mutual fund is limited to investing in the assets above.

In light of the international nature of the Canadian derivatives market, the Committee expects that some covered entities may receive foreign assets posted as collateral by non-Canadian counterparties. The Committee believes that limiting eligible collateral to only Canadian assets would unreasonably impede cross-border transactions involving non-Canadian counterparties. It would also result in an unnecessary increase in demand on acceptable Canadian assets, further straining liquidity. In view of these factors, we propose that covered entities be permitted to post or receive as collateral foreign assets that are equivalent to the Canadian assets listed as eligible collateral above. Covered entities should ensure that these foreign assets have the same conservative characteristics as required for eligible collateral in the BCBS-IOSCO Standards. Further, appropriate haircuts should be applied to foreign assets posted or received as collateral, as they would be applied to Canadian assets.

### **Concentration limits and avoiding wrong-way risk**

A covered entity could potentially receive significant amounts of a particular type of collateral as margin from its counterparties. Such concentration in a type of collateral received would expose the covered entity to risks associated with that type of collateral. Wrong-way risk is the risk associated with collateral that is highly correlated with the posting counterparty. Wrong-way risk should also be avoided. Concentration risk and wrong-way risk may diminish a covered entity's ability to quickly liquidate and recover the value of collateral it has received in the case of a default by its counterparty or during a financial crisis.

The Committee is of the view that a covered entity should not expose itself to concentration risk. To this end, a covered entity should ensure that a majority of the collateral it collects from its counterparties is not concentrated in assets of the same or a similar type. Ideally, the collateral it collects should be diverse and varied. In addition, a covered entity should avoid exposing itself to wrong-way risks. This includes not accepting collateral issued by its counterparties or affiliates of its counterparties or from issues in the same industry as its counterparties. Therefore, the Committee proposes to require covered entities to establish and maintain internal policies and

procedures to manage collateral exposure and concentration limits for collateral received as margin. These policies and procedures should be based on industry best practices and be reviewed annually by audit or risk control units that are independent from the covered entity's business or trading units.

#### Question

8. The OSFI Guideline includes debt securities issued by public sector entities (potentially lower level governments, agencies and school boards) treated as sovereign by national supervisors and multilateral development banks. Those securities are defined in the guideline as eligible collateral. Should the CSA include such securities as eligible collateral, and are there any potential risks and concerns?

#### **Records of collateral**

The Committee expects that a covered entity should establish internal policies to document and maintain accurate records of the collateral received as margin. Such records should include, at a minimum, the following:

- (a) daily value of collateral received;
- (b) any revenue generated by the collateral, including dividends paid on equity securities or coupon payments paid on debt securities;
- (c) any changes in the value of collateral; and
- (d) any charges that have accrued, or may accrue, in respect of the collateral, including storage or custodian fees

#### **Haircut**

The exchange of collateral for margin mitigates the risk of losses by a counterparty to a non-centrally cleared derivative if the other counterparty defaults. However, a key concern is a potential decline in value of the collateral if and when the surviving counterparty needs to liquidate the collateral it has received. This concern can be mitigated by applying a haircut on the value of the assets received as collateral. The BCBS-IOSCO Standards support the use of haircuts on collateral received in compliance with the margin requirements.

As asset quality differs, the haircut applied to a particular asset should reflect the liquidity and price volatility of that asset. Assets that are more volatile or less liquid should attract a higher haircut to cushion against a potential decline in price or an increase in liquidation costs. The BCBS-IOSCO Standards recommend, and most foreign regulatory authorities require or have proposed, that haircuts applied to collateral be calculated using either a quantitative haircut model or a standardized haircut schedule.

The Committee believes that appropriate haircuts applied to assets posted as collateral will protect the covered entity receiving the collateral. Appropriate haircuts also act as a built-in risk management tool to ensure the received collateral is of sufficient value to cover potential losses arising from a counterparty's default despite changes in market conditions.

We propose to require that covered entities receiving collateral apply appropriate haircuts on all collateral received as per Appendix B or as determined by use of an appropriate haircut model. However, the additional haircuts for currency mismatch do not apply for:

- (a) cash posted for variation margin;
- (b) collateral posted for variation margin denominated in the currency agreed upon in the netting agreement;
- (c) collateral posted for initial margin denominated in the termination currency agreed upon in the netting agreement.

Covered entities would be permitted to choose to apply haircuts on collateral based on the standardized haircut schedule or a quantitative haircut model. Quantitative haircut models can achieve greater precision in the calculation based on the calibration of observed volatility of the collateral while not exposing the collateral-receiving covered entity to undue exposure. However, smaller or less sophisticated covered entities may not have the resources to develop and maintain quantitative haircut models. They may choose to use the standardized haircut schedule, which provides for simple but less precise calculation of haircuts on collateral. Covered entities that use a quantitative haircut model would be required to recalculate collateral haircuts at least every three months. Covered entities using haircut models would be required to keep records of these recalculations.

We propose that a quantitative haircut model be required to conform to a single tailed, 99% confidence interval over a 10-day holding period and be calibrated with historical data of not less than 1 year. We expect that a covered entity using a quantitative haircut model would be required to have the model certified by an independent third-party auditor prior to use. The auditor should certify to ensure that the haircut model meets the above standards and will produce appropriate haircuts to mitigate against a decline in the value of the assets posted as collateral, including under stressed market conditions.

A covered entity would be required to recalibrate and review its certified quantitative haircut model at least annually by audit or risk units independent from the business or derivatives trading units and the developer of the haircut model. Covered entities would be required to document and keep records relating to the independent certification, calibration, testing and recalibration, review findings, and any rectification or changes made to the haircut models.

A quantitative haircut model or the standardized haircut schedule would likely result in different haircuts being applied to different collateral. The Committee expects covered entities to apply

consistent haircuts to the received collateral. Disputes over haircuts may also arise from switching between the use of a quantitative haircut model and the standardized haircut schedule. Therefore, covered entities would not be permitted to switch between the use of the standardized haircut schedule and the quantitative haircut model to obtain favourable outcomes.

#### Question

9. Is it appropriate to require covered entities using a quantitative haircut model to recalculate collateral haircuts at least every three months? If not, what would be an appropriate frequency?

## **PART 6 – TREATMENT OF COLLATERAL**

### **Segregation**

The objective of exchanging initial margin is to ensure financial performance of the counterparties to the non-centrally cleared derivatives. Should collateral received as initial margin be commingled with the receiving counterparty's own assets, difficulties may arise in identifying and separating the collateral. In a default scenario, the ability to identify and liquidate collateral in a timely manner will become very important. Commingling of received collateral with the receiving counterparty's own assets diminishes the benefits of exchanging initial margin and may expose the collateral-posting counterparty to undue risk.

As a result, foreign regulatory authorities have proposed to require that collateral be segregated from the receiving counterparty's proprietary assets. The US rules further require that collateral received as initial margin be held at an independent third party custodian and segregated from the receiving counterparty's assets.

The Committee is of the view that accurate documentation and effective segregation of collateral received as initial margin from the receiving counterparty's assets will facilitate the identification and liquidation of the collateral in a default, or return of the collateral at the termination or expiry of the derivative. This will protect the interests of the covered entity posting the collateral and support the benefits of exchanging initial margin. Furthermore, delays in the return of posted collateral may cause liquidity constraints on the surviving counterparty. Segregation is seen to help expedite the return of collateral to the posting counterparty.

The Committee recognizes that different levels of collateral segregation will each carry different costs and benefits. Individual segregation of each covered entity's collateral would provide the highest level of protection, but would also carry the highest costs. On the other hand, allowing received collateral to be commingled with the receiving counterparty's own assets may be the most cost effective, but would provide inadequate protection for posted collateral. In developing proposed collateral segregation requirements, the Committee has sought to balance the costs and

benefits of collateral segregation, while preserving the objective of ensuring adequate protection to both the posting and receiving counterparties in the event where either one defaults.

We propose to adopt segregation requirements similar to those in proposed *Regulation 94-102 respecting Derivatives: Customer Clearing and Protection of Customer Collateral and Positions*<sup>33</sup> and require that collateral received as initial margin be segregated from the assets of the receiving covered entity. A receiving covered entity would be permitted to commingle collateral it has received from one counterparty with collateral it has received from other counterparties. We further propose to require that records be kept for 7 years and maintained by each receiving covered entity to facilitate the identification of collateral and timely return of collateral in the event of a default by the receiving counterparty or its liquidation in the event of a default by the posting counterparty. Separate records would be required to be kept for each posting counterparty and would be subject to an audit process to ensure their accuracy. These records would be required to include:

- (a) the types and value of collateral received;
- (b) the location in which the collateral is kept;
- (c) if the collateral is held at a third-party custodian, the name and location of the custodian;
- (d) any withdrawal, deposit or transfer of the collateral; and
- (e) any accruals to the posting counterparty in respect of the collateral received.

The Committee thinks it is reasonable for some covered entities to seek a higher level of protection by having their collateral held at a third-party custodian. However, in considering the additional protection that would be afforded if third-party custodianship was required for all collateral posted under these margin requirements, the Committee is of the view that the additional costs may not be justified and may be an excessive burden for relatively smaller covered entities. With this in mind, the Committee believes that holding collateral at a third party custodian should be voluntary and should not be made mandatory. Therefore, we propose to require that each collateral receiving covered entity provide its posting counterparty with the option to have the posted collateral held at a third party custodian.

#### Question

10. Is the proposed segregation requirement adequate to protect the interests of the covered entity that posts the collateral?

<sup>33</sup> CSA, *Regulation 94-102 respecting Derivatives: Customer Clearing and Protection of Customer Collateral and Positions*, <http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/reglementation/instruments-derives/reglements/94-102/2016-01-21/2016jan21-94-102-cons-en.pdf>

### **Re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral**

The general concept of re-hypothecation is when a covered entity to a derivative re-uses or re-pledges the collateral received from its counterparty as a form of funding for its own purposes. It is common for the same collateral to be re-hypothecated multiple times.

Permitting re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral may complicate recovery of posted collateral because multiple parties may have a claim on the same collateral. Permitting re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral would also increase the risk to the collateral posting covered entity of the losing the collateral if the receiving covered entity defaults. However, not permitting re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral would exacerbate the demand for high-quality collateral. It would also increase the cost of transacting in non-centrally cleared derivatives, as it would restrict the availability of a significant amount of high-quality assets.

The BCBS-IOSCO Standards recommend that a covered entity receiving collateral as initial margin may only re-hypothecate, re-use or re-pledge the collateral to fund a back-to-back hedge of the derivative position of the posting covered entity. The receiving covered entity would not be permitted to re-hypothecate, re-use or re-pledge the collateral for any other purpose. The BCBS-IOSCO Standards further recommend restricting re-hypothecating, re-using or re-pledging of collateral to only one time. Therefore, a covered entity receiving collateral that has been re-hypothecated, re-used or re-pledged cannot itself re-hypothecate, re-use or re-pledge the same collateral. However, foreign regulatory authorities have prohibited, or proposed to prohibit, any re-hypothecating, re-using or re-pledging of collateral received as initial margin, under all circumstances.

In addressing re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral, the Committee has evaluated two opposing considerations. Permitting a receiving covered entity to re-hypothecate, re-use or re-pledge collateral would reduce demand on high-quality collateral. However, unrestricted re-hypothecating, re-using or re-pledging of collateral will complicate identifying the original collateral posting covered entity. This may hinder timely return of the pledged collateral if the receiving covered entity defaults. Prolonged delays in returning collateral that has been re-hypothecated to the covered entity that first posted it may also deny that covered entity the use of the collateral and thereby put undue financial pressure on the posting covered entity. This, in turn, may cause a knock-on default and could be a weak-link in the system which may develop into a systemic risk issue. The Committee believes the merits of re-hypothecating, re-using or re-pledging collateral should be balanced with a control process that supports timely identification of ownership and return of collateral, thus preserving the integrity of initial margin.

In this regard, the Committee supports a position consistent with the BCBS-IOSCO Standards. We propose that re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral received for initial margin

be permitted to facilitate a back-to-back hedge of the derivatives position of the posting covered entity. Received collateral could be re-hypothecated, re-used or re-pledged only once.

The Committee further believes that some controls are appropriate in respect of re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral. We propose to require that a collateral receiving covered entity outline any reasonably anticipated risks and obtain written consent from the posting covered entity before re-hypothecating, re-using or re-pledging any collateral received from the posting covered entity. This will serve as a notice to the posting covered entity that the collateral it has posted may be re-hypothecated, re-used or re-pledged. The covered entity that is re-hypothecating, re-using or re-pledging collateral would be required to inform the next covered entity that receives the re-hypothecated collateral that the collateral has been re-hypothecated and that the collateral cannot be further re-hypothecated, re-used or re-pledged.

We propose requiring a covered entity that re-hypothecates, re-uses or re-pledges collateral to maintain records that include:

- (a) the written consent from the covered entity that posted the collateral;
- (b) the name and address of the covered entity that posted the collateral;
- (c) the type and value of the collateral re-hypothecated, re-used or re-pledged;
- (d) the name and address of the covered entity receiving the re-hypothecated collateral; and
- (e) an identification of the original derivatives or transactions for which the collateral was received, and the back-to-back hedging transaction for which the collateral was re-hypothecated.

#### Questions

11. In view of the prohibition against re-hypothecation of collateral in the OSFI Guideline and by foreign regulatory authorities, should re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral received for initial margin be permitted? Please explain. If yes, should it be restricted to only funding a back-to-back hedge of the original non-centrally cleared derivative?
12. Should covered entities be restricted to re-hypothecating, re-using or re-pledging specific collateral only once? How should the covered entity that receives the re-hypothecated collateral be informed that it cannot be re-hypothecated again?
13. Should covered entities only be allowed to re-hypothecate collateral to other covered entities or to any entity? Please explain.

## PART 7 – EXCLUSIONS, EXEMPTIONS AND SUBSTITUTED COMPLIANCE

### Government and public sector exclusion

Proposed *Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives*<sup>34</sup> (**Regulation 94-101**) does not apply to governments, central banks, public sector entities, the Bank for International Settlements and the International Monetary Fund. These entities are understood to represent minimal or zero credit risk to their counterparty; as such, derivatives with such an entity are not likely to pose significant risk to the Canadian financial market. The Committee sees a compelling rationale for maintaining consistency with Regulation 94-101 and excluding such entities from these margin requirements.

The Committee proposes that these margin requirements not apply to derivatives involving any of the following counterparties:

- (a) the government of Canada, the government of a jurisdiction of Canada or the government of a foreign jurisdiction;
- (b) a crown corporation for which the government of the jurisdiction where the crown corporation was constituted is responsible for all or substantially all the liabilities;
- (c) an entity wholly owned by one or more governments, referred to in paragraph (a), that are responsible for all or substantially all the liabilities of the entity;
- (d) the Bank of Canada or a central bank of a foreign jurisdiction;
- (e) the Bank for International Settlements;
- (f) the International Monetary Fund.

### Intragroup exemption

The BCBS-IOSCO Standards notes that, internationally, it is not currently customary market practice for affiliated counterparties to non-centrally cleared derivatives to exchange initial or variation margin between them. Introducing a requirement to transfer margin in relation to non-centrally cleared derivatives between affiliates would therefore exacerbate the demand for high-quality collateral, and require revisions to intragroup trading relationships. The BCBS-IOSCO Standards suggest that jurisdictions implement appropriate margin requirements for non-centrally cleared derivatives between affiliates, in a manner that is consistent with the jurisdiction's legal and regulatory framework. They also note that central clearing requirements have not been widely adopted on derivatives between affiliates. In light of current market practice and the varying legal and regulatory environments for derivatives between affiliates, the BCBS-IOSCO Standards suggest that it may be reasonable to provide an exemption from margin

<sup>34</sup> CSA, *Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives*, <http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/reglementation/instruments-derives/reglements/94-101/2016-02-24/2016fev24-94-101-cons-en.pdf>



requirements. However, the BCBS-IOSCO Standards also note that there may be legal and regulatory impediments in some jurisdictions to exempting intragroup derivatives from the margin requirements.

Some foreign regulatory authorities have proposed to exempt intragroup derivatives from margin requirements. In contrast, the US Federal Agencies require a covered swap entity to collect a reduced amount of initial margin from its non-covered swap entity affiliates although they are not required to post any initial margin.

The Committee is of the view that an intragroup exemption for non-centrally cleared derivatives between affiliated entities could mitigate the impact of the costs associated with these margin requirements, and facilitate centralized risk management and hedging for corporate groups. However, an exemption that is too broad may be open for abuse and, in some cases, present an avenue for regulatory arbitrage. In some cases, too broad of an exemption could result in the risks associated with non-centrally cleared derivatives being shifted away from well-capitalized and regulated covered entities to weaker affiliates within a corporate group.

Factors that the Committee has considered in developing an intragroup exemption include:

- (a) whether the intragroup transactions will shift exposure away from the external market-facing affiliate of the covered entity and result in increased risk exposure for external counterparties;
- (b) whether the intragroup transactions will shift exposure away from a prudentially regulated affiliate to a non-prudentially regulated affiliate within a corporate group;
- (c) achieving consistency with the intragroup exemption in Regulation 94-101.

The Committee proposes to exempt certain intragroup derivatives from the requirements to exchange initial margin and variation margin. Covered entities and their affiliates relying on this exemption would be required to meet the relationships set out in Regulation 94-101, where:

- (a) both affiliated entities are prudentially supervised on a consolidated basis; or
- (b) financial statements for both affiliated entities are prepared on a consolidated basis in accordance with “accounting principles” as defined in *Regulation 52-107 respecting Acceptable Accounting Principles and Auditing Standards*.

The Committee further proposes to require that affiliated entities relying on this intragroup exemption have appropriate centralized risk management controls in place. Covered entities would be required to notify the relevant securities regulatory authority of the intention to rely on this exemption and to maintain records of the contract terms for all the derivatives exempted under the intragroup exemption. The covered entity would be required to produce these records upon request by the securities regulatory authority.

### Questions

14. Should intragroup derivatives be exempted from only the initial margin requirements, or from both initial margin and variation margin requirements? Please explain.
15. Should the intragroup exemption be expanded to all affiliated entities based on the concept of ownership and control?<sup>35</sup> If so, are there concerns that such an inter-affiliate exemption will not be consistent with the requirements in Regulation 94-101, the OSFI Guideline and the US rules where intragroup exemptions are based on the concept of consolidated financial statements? Please explain.

### **Substituted compliance – Canadian regulations**

The Committee does not believe that imposing duplicative requirements on covered entities is the right outcome.

In reviewing the OSFI Guideline using a flexible, outcomes-based, category-by-category approach, the Committee believes that the requirements in the OSFI Guideline are equivalent to the recommendations described in this consultation paper. Because of this, the Committee proposes to provide covered entities that are subject to and comply with the OSFI Guideline with relief from the requirement to comply with these margin requirements. Given its role as the prudential regulator for FRFIs, OSFI would be responsible for monitoring FRFIs' compliance with the OSFI Guideline.

In addition to the relief referenced above, the Committee would consider providing comparable relief from these margin requirements to covered entities that are subject to and comply with requirements of other Canadian regulators that are, on a broad category-by-category basis, equivalent to the principles described in this consultation paper. This could include covered entities regulated by provincial regulators responsible for oversight of financial institutions or by self-regulatory entities such as the Investment Industry Regulatory Organization of Canada.

### **Substituted compliance – foreign regulations**

The OTC derivatives market is a global marketplace and OTC derivatives often transcend national borders. It is reasonable to expect that the counterparties to a significant proportion of OTC derivatives do not reside in the same jurisdiction. Given this, coordination and co-operation among regulatory authorities in respect of margin requirements for cross-border derivatives are required.

---

<sup>35</sup> The concept of ownership and control is consistent with the inter-affiliate exemption in local trade reporting rules.

The BCBS-IOSCO Standards recommend that rules should be substantially harmonized across jurisdictions and that regulators should coordinate to apply one set of rules for derivatives between counterparties located in different jurisdictions. The BCBS-IOSCO Standards further specify that host country rules should apply to subsidiaries of foreign entities; for branches of foreign entities, either the host country or home country rules may apply. Certain foreign regulatory authorities have proposed localized versions of substituted compliance for some cross-border transactions.

In light of the international nature of the derivatives market, regulatory overlap is likely to occur. A key consideration for the Committee is to avoid unnecessary duplication of rules, where possible, on covered entities transacting across borders. At the same time, the Committee seeks to ensure that appropriate margin requirements are imposed on derivatives involving local counterparties. The Committee hopes that clearly defined substituted compliance provisions will provide certainty to covered entities on which set of rules will apply when entering into non-centrally cleared derivatives with foreign counterparties.

To that end, we propose to assess the margin rules of certain foreign jurisdictions on an outcomes basis. Foreign rules that meet the BCBS-IOSCO Standards and result in a similar outcome as the margin requirements applicable to covered entities would be deemed equivalent for the purpose of substituted compliance. Following an equivalency determination, a covered entity would be relieved of the requirement to comply with these margin requirements in respect of a non-centrally cleared derivative involving a foreign counterparty if the covered entity complies with those foreign requirements.

In determining which margin requirements would apply to a derivative transaction involving a covered entity and a foreign counterparty, the Committee has posited five scenarios:

- (a) for non-centrally cleared derivatives between a local covered entity and a foreign covered entity in a jurisdiction deemed equivalent, substituted compliance would apply;
- (b) for non-centrally cleared derivatives between a local covered entity and a branch of a foreign covered entity located in a jurisdiction of Canada, these margin requirements would apply;
- (c) for non-centrally cleared derivatives between a branch or a subsidiary of a local covered entity in a foreign jurisdiction with a foreign covered entity from a jurisdiction deemed equivalent, substituted compliance would apply;
- (d) for non-centrally cleared derivatives between a local covered entity and a foreign covered entity, including branches or subsidiaries, from a jurisdiction not deemed equivalent, located in a jurisdiction of Canada, these margin requirements would apply;
- (e) for non-centrally cleared derivatives between a branch or a subsidiary of a local covered entity in a foreign jurisdiction with a foreign covered entity from a jurisdiction not deemed equivalent, these margin requirements would apply.

In all other scenarios, these margin requirements would apply.

Question

16. Is the application of these margin requirements in the five scenarios appropriate? Please explain.

## **PART 8 – PHASE-IN**

Implementing these margin requirements on non-centrally cleared derivatives will require certain changes to covered entities' current practices. Covered entities will be required to make operational adjustments and invest in systems to ensure their compliance. Market participants will also be required to establish or enhance collateral management arrangements and liquidity planning in order to meet the additional demand for high-quality collateral.

In order to mitigate the impact of margin requirements on relatively smaller derivatives market participants, the BCBS-IOSCO Standards recommend a staged phase-in of the requirements to transfer both initial margin and variation margin. Under the BCBS-ISOCO Standards, covered entities whose aggregate month-end average notional amount outstanding in the months of March, April and May of 2016 is above €3 trillion would be required to exchange variation margin beginning on September 1, 2016 and all remaining covered entities would be required to exchange variation margin beginning on March 1, 2017.

The BCBS-IOSCO Standards also recommend that covered entities whose aggregate month-end average notional amount outstanding for the months of March, April and May of 2016 is above €3 trillion exchange initial margin beginning on September 1, 2016. This threshold is reduced for each year in order to gradually phase-in the requirement to exchange initial margin, in the following schedule:

- (a) from September 1, 2016 for covered entities whose aggregate month-end average notional amount outstanding for the months of March, April and May in 2016 is greater than €3.0 trillion;
- (b) from September 1, 2017 for covered entities whose average notional amount outstanding for the months of March, April and May in 2017 is greater than €2.25 trillion;
- (c) from September 1, 2018 for covered entities whose aggregate month-end average notional amount outstanding for the months of March, April and May in 2018 is greater than €1.5 trillion;
- (d) from September 1, 2019 for covered entities whose aggregate month-end average notional amount outstanding for the months of March, April and May in 2019 is greater than €0.75 trillion;

- (e) from September 1, 2020 for covered entities whose aggregate month-end average notional amount outstanding for the months of March, April and May in 2020 is greater than €8.0 billion.

Some foreign regulatory authorities have implemented or proposed to implement a phase-in approach similar to the BCBS-IOSCO Standards, with thresholds approximately converted to their local currencies.

In considering the foreign phase-in proposals, the Committee believes a phase-in period will help mitigate the costs associated with establishing liquidity and collateral management arrangements for relatively smaller covered entities. This will allow time for covered entities to adjust to the increase in demand for high-quality collateral and to secure sufficient high-quality collateral to comply with these margin requirements. A phase-in period will also help to avoid introducing a sudden shock and disruption to the derivatives market and the trading operations of covered entities.

The Committee sees a compelling rationale for adopting a phase-in timeline. A timeline similar to that of the BCBS-IOSCO Standards and other foreign proposals will facilitate international harmonization in the implementation of margin requirements, further facilitating substituted compliance for cross-border derivatives. However, in view of the fact that our effort to develop the rules on margin requirements for non-centrally cleared derivatives will unlikely be completed this year, the Committee will propose a phase-in timeline adapted from the BCBS-IOSCO Standards in the forthcoming proposed regulation.

## PART 9 – LIST OF QUESTIONS

1. Central clearing counterparties that are not recognized or exempted from recognition as a clearing agency or a clearing house in a jurisdiction of Canada may have margining standards that are not equivalent to local requirements for recognized or exempt clearing agencies or clearing houses, potentially weakening the risk-mitigation objective of central clearing. Should counterparties be required to post margin for derivatives that are cleared on clearing agencies or clearing houses that are not recognized or exempt from recognition in a jurisdiction of Canada? Please explain.
2. Please describe any significant concerns with requiring covered entities to obtain a certification report from an independent third-party auditor on the quantitative margining models and the test results.
3. Should there be a minimum amount of data from a stressed financial period included in the back testing of quantitative margining models? What should this amount be (in percentage)?
4. Are there situations when margin requirements should be imposed on pre-existing non-centrally cleared derivatives?
5. Financial entities whose aggregate month-end average notional amount of non-centrally cleared derivatives calculated for the months of March, April and May is less than \$12 000 000 000, excluding intragroup transactions, are not covered entities, and thus are not subject to the variation margin requirement. Is the \$12 000 000 000 threshold appropriate for the variation margin requirement? If not, what should the threshold be?
6. In your view, are there situations in which it would be important to permit the use of an alternative method to calculate variation margin? Please explain.
7. Please describe any concerns with requiring independent third-party certification of an alternative method before its implementation.
8. The OSFI Guideline includes debt securities issued by public sector entities (potentially lower level governments, agencies and school boards) treated as sovereign by national supervisors and multilateral development banks. Those securities are defined in the guideline as eligible collateral. Should the CSA include such securities as eligible collateral, and are there any potential risks and concerns?
9. Is it appropriate to require covered entities using a quantitative haircut model to recalculate collateral haircuts at least every three months? If not, what would be an appropriate frequency?
10. Is the proposed segregation requirement adequate to protect the interests of the covered entity that posts the collateral?
11. In view of the prohibition against re-hypothecation of collateral in the OSFI Guideline and by foreign regulatory authorities, should re-hypothecation, re-use or re-pledging of collateral received for initial margin be permitted? Please explain. If yes, should it be restricted to only funding a back-to-back hedge of the original non-centrally cleared derivative?

12. Should covered entities be restricted to re-hypothecating, re-using or re-pledging specific collateral only once? How should the covered entity that receives the re-hypothecated collateral be informed that it cannot be re-hypothecated again?
13. Should covered entities only be allowed to re-hypothecate collateral to other covered entities or to any entity? Please explain.
14. Should intragroup derivatives be exempted from only the initial margin requirements, or from both initial margin and variation margin requirements? Please explain.
15. Should the intragroup exemption be expanded to all affiliated entities based on the concept of ownership and control? If so, are there concerns that such an inter-affiliate exemption will not be consistent with the requirements in Regulation 94-101, the OSFI Guideline and the US rules where intragroup exemptions are based on the concept of consolidated financial statements? Please explain.
16. Is the application of these margin requirements in the five scenarios appropriate? Please explain.

**Appendix A**  
to  
**CSA Consultation Paper 95-401**  
**Margin and Collateral Requirements for Non-Centrally Cleared Derivatives**  
*Standardized Initial Margin Schedule*

<b>Asset class</b>	<b>Initial margin requirement (% of notional exposure)</b>
Credit: 0–2 year duration	2
Credit: 2–5 year duration	5
Credit 5+ year duration	10
Commodity	15
Equity	15
Foreign exchange	6
Interest rate: 0–2 year duration	1
Interest rate: 2–5 year duration	2
Interest rate: 5+ year duration	4
Other	15



**Appendix B**  
to  
**CSA Consultation Paper 95-401**  
**Margin and Collateral Requirements for Non-Centrally Cleared Derivatives**  
*Standardized Haircut Schedule*

<b>Asset class</b>	<b>Haircut (% of market value)</b>
Cash in same currency, including certificates of deposit, that are not securities, issued by a bank listed in Schedule I, II or III to the Bank Act (Canada)	0
Debt securities issued by or guaranteed by the Government of Canada or the Bank of Canada or the government of a province or territory of Canada or the BIS, IMF or a multilateral development bank: residual maturity less than one year	AAA to AA-/A-1 rating: 0.5
	A+ to BBB- rating: 1
	BB+ to BB- rating: 15
Debt securities issued by or guaranteed by the Government of Canada or the Bank of Canada or the government of a province or territory of Canada or the BIS, IMF or a multilateral development bank: residual maturity between one and five years	AAA to AA-/A-1 rating: 2
	A+ to BBB- rating: 3
	BB+ to BB- rating: 15
Debt securities issued by or guaranteed by the Government of Canada or the Bank of Canada or the government of a province or territory of Canada or the BIS, IMF or a multilateral development bank: residual maturity greater than five years	AAA to AA-/A-1 rating: 4
	A+ to BBB- rating: 6
	BB+ to BB- rating: 15
Publicly traded debt securities issued and fully guaranteed by corporate entities with adequate financial capacity to meet obligations: residual maturity less than one year	AAA to AA-/A-1 rating: 1
	A+ to BBB- rating: 2
Publicly traded debt securities issued and fully guaranteed by corporate entities with adequate financial capacity to meet obligations: residual maturity between one and five years	AAA to AA-/A-1 rating: 4
	A+ to BBB- rating: 6
Publicly traded debt securities issued and fully guaranteed by corporate entities with adequate financial capacity to meet obligations: residual maturity greater than five years	AAA to AA-/A-1 rating: 8
	A+ to BBB- rating: 12
Equities included in major Canadian stock indices	15
Gold	15
Mutual funds	Highest haircut applicable to any security in which the fund can invest
Additional (additive) haircut on assets in which the currency of the derivatives obligation differs from that of the collateral asset	8

Autorités canadiennes en valeurs mobilières  
Document de consultation 95-401 des ACVM  
Exigences de marges et de sûretés pour les dérivés non  
compensés par contrepartie centrale

Comité des Autorités canadiennes en valeurs mobilières sur les dérivés

Le 7 juillet 2016

**DOCUMENT DE CONSULTATION 95-401 DES ACVM**  
**EXIGENCES DE MARGES ET DE SÛRETÉS POUR LES DÉRIVÉS NON**  
**COMPENSÉS PAR CONTREPARTIE CENTRALE**

**Table des matières**

SOMMAIRE .....	4
PARTIE 1 INTRODUCTION .....	12
PARTIE 2 DÉRIVÉS VISÉS.....	14
Dérivés de change réglés par livraison physique.....	14
Contrats et instruments exclus en vertu des règlements locaux sur la détermination des dérivés.....	15
PARTIE 3 ENTITÉS VISÉES .....	16
PARTIE 4 EXIGENCES DE MARGE.....	17
Marge initiale .....	17
Calcul de la marge initiale .....	19
Normes applicables aux modèles quantitatifs de constitution de marges .....	21
Autres exigences de marge initiale .....	23
Marge de variation.....	25
Calcul de la marge de variation .....	26
Dossiers et documentation.....	27
Dossiers sur les modèles et méthodes de calcul des marges.....	27
Documentation sur la relation entre les parties aux opérations.....	28
Règlement des différends.....	29
PARTIE 5 SÛRETÉS ADMISSIBLES .....	30
Sûretés acceptables.....	30
Limites de concentration et évitement du risque de corrélation défavorable .....	32
Dossiers sur les sûretés.....	33
Décotes .....	33
PARTIE 6 TRAITEMENT DES SÛRETÉS .....	35
Séparation.....	35
Réutilisation ou renantissement des sûretés .....	37
PARTIE 7 EXCLUSIONS, DISPENSES ET CONFORMITÉ DE SUBSTITUTION .....	39
Exclusion des gouvernements et du secteur public .....	39

Dispense pour opération intragroupe.....	39
Conformité de substitution – réglementation canadienne .....	41
Conformité de substitution – réglementation étrangère .....	41
PARTIE 8 MISE EN ŒUVRE PROGRESSIVE .....	43
PARTIE 9 LISTE DES QUESTIONS .....	44
Annexe A .....	47
Annexe B .....	48

## SOMMAIRE

À la suite de la crise financière de 2008, les dirigeants du G20 se sont entendus pour réformer la réglementation des marchés de dérivés de gré à gré. Un élément des réformes convenues au sommet de Cannes de novembre 2011 consiste à élaborer des normes de marges pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale<sup>1</sup>. Les dirigeants du G20 ont chargé le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et l'Organisation internationale des commissions des valeurs (désignés ensemble comme **CBCB-OICV**) de concevoir ces normes (les **normes CBCB-OICV**), qui ont été publiées en mars 2015<sup>2</sup>.

En février 2016, le Bureau du surintendant des institutions financières (**BSIF**) a publié la Ligne directrice E-22, *Exigences de marge pour les dérivés non compensés centralement* (la **Ligne directrice du BSIF**)<sup>3</sup>, qui s'applique aux institutions financières de compétence fédérale (**IFCF**). Les IFCF assujetties et conformes à la Ligne directrice du BSIF<sup>4</sup> seraient déchargées de l'obligation de se conformer aux propositions énoncées dans le présent document de consultation. Elles sont incluses dans la définition d'« entité visée » pour définir les contreparties avec lesquelles les entités visées qui ne sont pas des IFCF seraient tenues d'échanger les marges.

On trouvera ci-après le résumé des recommandations du comité des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (**ACVM**) sur les dérivés (le **comité** ou **nous**) en matière d'exigences de marge minimale pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale. Ces recommandations s'inspirent principalement des normes CBCB-OICV et sont généralement conformes à la Ligne directrice du BSIF.

### Dérivés visés

1. Les exigences de marge initiale et de variation s'appliquent à tous les dérivés de gré à gré, sauf :
  - a) au Manitoba et en Ontario, les dérivés qui ne sont pas considérés comme tels ou qui sont exclus en vertu de la *Rule 91-506 Derivatives: Product Determination* de la Commission des valeurs mobilières du Manitoba et de la *Rule 91-506 Derivatives: Product Determination* de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario;
  - b) au Québec, les dérivés visés par le *Règlement 91-506 sur la détermination des dérivés*;
  - c) dans tous les autres territoires, les dérivés exclus de la définition de dérivé visé en vertu de la *Norme multilatérale 91-101 sur la détermination des dérivés* (avec les règlements visés en a et b, les **règlements locaux sur la détermination des dérivés**);

<sup>1</sup> G20, *Déclaration finale du Sommet de Cannes*, <http://www.g20.utoronto.ca/2011/2011-cannes-declaration-111104-fr.html>.

<sup>2</sup> CBCB-OICV, *Exigences de marge pour les dérivés non compensés centralement*, [http://www.bis.org/bcbs/publ/d317\\_fr.pdf](http://www.bis.org/bcbs/publ/d317_fr.pdf).

<sup>3</sup> BSIF, *Ligne directrice E-22 du BSIF, Exigences de marge pour les dérivés non compensés centralement*, <http://www.osfi-bsif.gc.ca/fra/Docs/e22.pdf>.

<sup>4</sup> Le BSIF serait chargé de surveiller la conformité des IFCF à cette ligne directrice étant donné qu'il est leur organisme de réglementation prudentielle.

- d) les dérivés compensés par contrepartie centrale.
2. Les dérivés qui sont des contrats de change à terme ou des swaps de change réglés par livraison physique ne seraient pas assujettis aux exigences de marge initiale. Pour les dérivés qui sont des swaps de devises dont une composante de change à paiement fixe est réglée par livraison physique, l'exigence de marge initiale ne s'appliquerait qu'à la composante taux d'intérêt. Les exigences de marge de variation s'appliqueraient encore à tous les dérivés de change, y compris toutes les composantes des swaps de devises.

### Entités visées

3. L'obligation d'échanger les marges s'appliquerait lorsque les deux contreparties à un dérivé non compensé par contrepartie centrale sont des entités visées. Une entité visée serait définie comme une entité financière dont le montant notionnel moyen global à la fin du mois pour l'ensemble des dérivés non compensés par contrepartie centrale en cours excède 12 000 000 000 \$<sup>5</sup> à l'exclusion des dérivés conclus avec des membres du même groupe qui jouissent de la dispense pour opérations intragroupe.

### Exigences de marge

4. Les entités visées seraient tenues d'échanger la marge initiale et de déposer la marge de variation.
5. La marge initiale serait obligatoirement calculée au moyen d'un modèle quantitatif de constitution de marges ou d'un barème standardisé prescrit par les ACVM. L'entité visée serait tenue de faire un choix entre ces deux méthodes et ne pourrait les appliquer à sa discrétion selon la catégorie de dérivés<sup>6</sup> pour obtenir des marges favorables.
6. Les entités visées seraient tenues de veiller à ce que le modèle quantitatif de constitution de marges ait été certifié de manière indépendante et calibré pour respecter un intervalle de confiance unilatéral de 99 % évalué sur une période de liquidation de 10 jours pour chaque catégorie de dérivés auxquels elles sont parties.
7. Les entités visées qui utilisent un modèle quantitatif certifié de constitution de marges seraient tenues de le faire recalibrer et examiner indépendamment<sup>7</sup> au moins une fois par an.

<sup>5</sup> Sauf indication contraire, tous les montants indiqués dans le présent document de consultation sont en dollars canadiens.

<sup>6</sup> Une catégorie de dérivés regroupe des dérivés présentant des caractéristiques analogues, par exemple, « swap de taux » ou « contrat à terme sur pétrole brut ».

<sup>7</sup> Un examen indépendant pourrait être mené par les services d'audit ou de contrôle du risque de l'entité visée à condition qu'ils soient suffisamment indépendants de son service chargé des opérations sur dérivés ou du concepteur du modèle.

8. Les entités visées seraient tenues de calculer et de demander la marge initiale au plus tard à la fin du deuxième jour ouvrable suivant l'exécution d'une opération puis de la recalculer et de la redemander quotidiennement.
9. Les entités visées ne seraient pas tenues d'échanger la marge initiale si le montant total qu'elles sont tenues de déposer pour l'ensemble des dérivés en cours non compensés par contrepartie centrale du groupe n'excédait pas 75 000 000 \$ (le **seuil de 75 000 000 \$**). Elles ne seraient tenues de l'échanger que si elle excédait ce seuil.
10. Les entités visées seraient tenues d'échanger la marge initiale excédant 75 000 000 \$ (sous réserve du seuil de transfert de 750 000 \$ abordé ci-après) sur une base brute au plus tard à la fin du deuxième jour ouvrable suivant la date de l'appel de marge initiale.
11. Les entités visées seraient tenues de calculer la marge de variation selon une méthode de valorisation appropriée. Si des données sur les prix d'opérations récentes sont disponibles auprès de sources indépendantes, elles seraient tenues de valoriser les dérivés à la valeur de marché. Elles seraient autorisées à utiliser d'autres méthodes certifiées indépendamment pour les valoriser en l'absence de données sur les prix ou de prix fiables.
12. Les entités visées seraient tenues de calculer et de demander la marge de variation au plus tard à la fin du deuxième jour ouvrable suivant l'exécution d'une opération puis de la recalculer et de la redemander quotidiennement.
13. Les entités visées n'auraient pas l'obligation de déposer la marge initiale ou de variation si la somme des deux à déposer était inférieure à 750 000 \$ (le **seuil de transfert de 750 000 \$**). Cependant, si le montant à déposer excédait ce seuil, elles seraient tenues de déposer la totalité du montant exigible.
14. Chaque entité visée serait tenue de déposer une marge de variation suffisante pour garantir pleinement la valeur de marché du dérivé (ou sa valeur calculée selon un modèle), sous réserve du seuil de transfert de 750 000 \$, au plus tard le deuxième jour ouvrable suivant la date de l'appel de marge de variation.
15. Les entités visées seraient tenues de négocier et de conclure avec chacune de leurs contreparties qui sont aussi des entités visées une convention stipulant leurs droits et obligations dans les principaux aspects de la relation, notamment la méthode de calcul des marges, l'échange de la marge de variation, l'échange de la marge initiale, y compris les compensations des risques, les sûretés acceptables et les décotes appliquées aux sûretés, les conditions de réutilisation ou de renantissement des sûretés, les dispositifs de séparation ou de garde et la procédure de résolution des défaillances.

16. Les entités visées seraient tenues d'instaurer des procédures de règlement des différends avec leurs contreparties qui sont aussi des entités visées. Les procédures devraient comporter un processus de détermination, de règlement et de transmission aux échelons supérieurs de tout différend portant sur la marge initiale et de variation. Les entités visées seraient tenues d'échanger et de transférer au moins le montant non contesté en attendant le règlement du différend.

### Sûretés admissibles

17. Conformément aux normes CBCB-OICV et aux exigences des autorités de réglementation étrangères, les actifs à déposer comme sûretés devraient :
- a) être très liquides;
  - b) compte tenu de la décote appropriée, pouvoir conserver leur valeur en période de tensions financières;
  - c) avoir un cours raisonnablement accessible au public pour permettre aux contreparties de les valoriser.
18. Ces actifs seraient notamment les suivants :
- a) les espèces (sous forme de sommes créditées à un compte ou de titres de créance comme des certificats de dépôt ou des instruments comparables émis par une entité visée);
  - b) l'or;
  - c) les titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada, la Banque du Canada ou le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada;
  - d) les titres de créance émis et entièrement garantis par la Banque des règlements internationaux, le Fonds monétaire international ou une banque multilatérale de développement ayant une notation d'au moins BB-;
  - e) les titres de créance émis par un gouvernement étranger [garantis par ses revenus] ayant une notation d'au moins BB-;
  - f) les titres de créance émis par des personnes morales ayant une notation d'au moins BBB-;
  - g) les titres de capitaux propres figurant dans les grands indices boursiers canadiens;
  - h) les titres d'organismes de placement collectif (OPC) si :
    - i) leur cours est publié quotidiennement;
    - ii) les OPC n'investissent que dans les actifs ci-dessus.
19. Afin de faciliter les opérations avec des contreparties non canadiennes, les entités visées seraient autorisées à déposer et à recevoir des actifs étrangers équivalents aux actifs canadiens qui constituent des sûretés admissibles.
20. Les entités visées seraient tenues d'instaurer et de maintenir des politiques et des procédures internes pour gérer l'exposition aux sûretés et les limites de concentration des sûretés reçues comme marge et notamment éviter les risques de corrélation défavorable.



21. Les entités visées seraient tenues d'appliquer à toutes les sûretés reçues des décotes appropriées et calculées au moyen d'un modèle de décotes quantitatif certifié ou d'un barème de décotes standardisé. La méthode adoptée par toute entité visée devrait être appliquée uniformément et non de façon discrétionnaire en fonction des catégories d'actifs.

#### **Traitement des sûretés**

22. Les entités visées seraient tenues de séparer les sûretés reçues comme marge initiale de leurs propres actifs, mais elles seraient autorisées à regrouper les sûretés reçues de toutes leurs contreparties.
23. Les entités visées seraient obligées de tenir des dossiers pour faciliter le repérage et le retour des sûretés en temps opportun en cas de défaillance de celle qui les reçoit ou de liquidation, si celle qui les dépose connaît une défaillance. Un dossier distinct serait exigé à l'égard de chaque contrepartie déposante.
24. Les entités visées ne seraient pas tenues de déposer les sûretés reçues auprès d'un tiers dépositaire. Cependant, elles seraient tenues d'offrir cette option à la contrepartie déposante.
25. Les sûretés reçues comme marge initiale ne devraient être réutilisées ou renanties que pour financer une couverture inverse de la position sur dérivé de l'entité visée qui les dépose. La réutilisation ou le renantissement de sûretés ne devrait avoir lieu qu'une seule fois, de sorte que la partie qui reçoit des sûretés réutilisées ne pourrait les réutiliser.

#### **Exclusions, dispenses et conformité de substitution**

26. Les contreparties ci-dessous ne devraient pas être assujetties à ces exigences de marge :
- a)* le gouvernement du Canada, le gouvernement d'un territoire du Canada ou le gouvernement d'un territoire étranger;
  - b)* une société d'État dont la totalité ou la quasi-totalité des passifs est la responsabilité du gouvernement de son territoire de constitution;
  - c)* une entité en propriété exclusive d'un ou de plusieurs gouvernements visés au paragraphe *a* qui sont responsables de la totalité ou de la quasi-totalité des passifs de celle-ci;
  - d)* la Banque du Canada ou la banque centrale d'un territoire étranger;
  - e)* la Banque des règlements internationaux;
  - f)* le Fonds monétaire international.
27. Les dérivés dont les deux parties sont des entités du même groupe ne seraient pas assujettis à ces exigences de marge dans les cas suivants :
- a)* les entités font ensemble l'objet d'une supervision prudentielle;

b) les états financiers des entités sont établis de façon consolidée conformément aux « principes comptables », au sens du *Règlement 52-107 sur les principes comptables et normes d'audit acceptables*<sup>8</sup>.

28. Les entités visées qui ne sont pas des IFCF se conforment à ces exigences de marge si elles concluent un dérivé avec une IFCF assujettie à la Ligne directrice du BSIF et qu'elles échangent les marges pour celui-ci conformément à cette ligne directrice.
29. Les entités visées locales qui concluent un dérivé avec une contrepartie étrangère qui est une entité visée mais non une contrepartie locale et qui est assujettie et se conforme à des règles imposées par une autorité de réglementation dans son territoire d'origine qui sont jugées équivalentes à ces exigences de marge et respectent les normes CBCB-OICV seraient déchargées de ces exigences. Les contreparties décideraient si le dérivé est assujetti à ces exigences de marge ou à ces règles équivalentes.

#### **Mise en œuvre progressive**

30. Lors de la publication du projet de règlement, le comité établirait un calendrier de mise en œuvre progressive s'inspirant de celui des normes CBCB-OICV.

---

<sup>8</sup> ACVM, *Règlement 52-107 sur les principes comptables et normes d'audit acceptables*  
<http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/reglementation/valeurs-mobilieres/52-107/2016-04-30/2016avril30-52-107-vofficielle-fr.pdf>.

## COMMENTAIRES ET OBSERVATIONS

Le Comité invite les intéressés à lui faire part de leurs commentaires sur les questions abordées dans le présent document de consultation. Prière de présenter des mémoires écrits sur support papier ou électronique. La période de consultation prendra fin le 6 septembre 2016.

Le Comité publiera toutes les réponses reçues sur le site Web de l'Autorité des marchés financiers ([www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)) et celui de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario ([www.osc.gov.on.ca](http://www.osc.gov.on.ca)). Par conséquent, nous invitons les intervenants à ne pas inclure de renseignements personnels directement dans les commentaires à publier. Il importe que les intervenants précisent en quel nom ils présentent leur mémoire.

Veillez adresser vos commentaires à chacune des autorités suivantes :

Alberta Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 British Columbia Securities Commission  
 Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)  
 Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
 Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Nova Scotia Securities Commission

Veillez envoyer vos commentaires aux adresses suivantes, et ils seront acheminés aux autres autorités.

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

Robert Blair, Secretary  
 Commission des valeurs mobilières de  
 l'Ontario  
 20 Queen Street West  
 Suite 1900, Box 55  
 Toronto (Ontario) M5H 3S8  
 Télécopieur : 416 593-2318  
 Courriel : [comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

## Questions

Pour toute question, veuillez vous adresser aux personnes suivantes :

Kevin Fine  
Coprésident du Comité des ACVM sur les dérivés  
Director, Derivatives Branch  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
416 593-8109  
[kfine@osc.gov.on.ca](mailto:kfine@osc.gov.on.ca)

Michael Brady  
Manager, Derivatives Branch  
British Columbia Securities Commission  
604 899-6561  
[mbrady@bcsc.bc.ca](mailto:mbrady@bcsc.bc.ca)

Liz Kutarna  
Deputy Director, Capital Markets Securities Division  
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
306 787-5871  
[liz.kutarna@gov.sk.ca](mailto:liz.kutarna@gov.sk.ca)

Wendy Morgan  
Conseillère juridique principale, Valeurs mobilières  
Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick)  
506 643-7202  
[wendy.morgan@fcnb.ca](mailto:wendy.morgan@fcnb.ca)

Derek West  
Coprésident du Comité des ACVM sur les dérivés  
Directeur principal de l'encadrement des dérivés  
Autorité des marchés financiers  
514 395-0337, poste 4491  
[derek.west@lautorite.qc.ca](mailto:derek.west@lautorite.qc.ca)

Martin McGregor  
Legal Counsel, Corporate Finance  
Alberta Securities Commission  
403 355-2804  
[martin.mcgregor@asc.ca](mailto:martin.mcgregor@asc.ca)

Paula White  
Manager Compliance and Oversight  
Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
204 945-5195  
[paula.white@gov.mb.ca](mailto:paula.white@gov.mb.ca)

Abel Lazarus  
Securities Analyst  
Nova Scotia Securities Commission  
902 424-6859  
[lazaruah@gov.ns.ca](mailto:lazaruah@gov.ns.ca)

## PARTIE 1 INTRODUCTION

Au sommet du G20 tenu à Cannes en novembre 2011, les ministres de finances se sont engagés à élaborer des exigences de marge pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale dans le cadre des réformes visant à améliorer la stabilité du système financier international. Le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et l'Organisation internationale des commissions de valeurs ont donc collaboré à cette fin. Le rapport CBCB-OICV intitulé *Exigences de marge pour les dérivés non compensés centralement* a été publié en septembre 2013<sup>9</sup> et une version révisée, en mars 2015<sup>10</sup>. Il établit les normes internationales en matière d'exigences de marge et de sûretés pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale.

En réponse aux normes CBCB-OICV, des territoires importants ont publié des projets de règlements sur les exigences de marge et de sûretés pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale :

- a) En Europe, le comité mixte des autorités européennes de surveillance (**AES**) a publié les *Draft regulatory technical standards on risk-mitigation techniques for OTC-derivative contracts not cleared by a CCP under Article 11(15) of Regulation (EU) No 648/2012* en avril 2014<sup>11</sup> puis pour une deuxième consultation en juin 2015<sup>12</sup>. Les AES ont publié les *Final draft technical standards on margin requirements for non-centrally cleared derivatives* en mars 2016<sup>13</sup>.
- b) Aux États-Unis, l'Office of Comptroller of Currency, le conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale, la Federal Deposit Insurance Corporation, la Farm Credit Administration et la Federal Housing Finance Agency (désignés ensemble comme les **organismes fédéraux américains**) ont publié la version définitive<sup>14</sup> et la version définitive provisoire<sup>15</sup> du règlement intitulé *Margin and Capital Requirements for Covered Swap Entities* en octobre 2015.

<sup>9</sup> CBCB-OICV, *Exigences de marge pour les dérivés non compensés centralement*, [http://www.bis.org/publ/bcbs261\\_fr.pdf](http://www.bis.org/publ/bcbs261_fr.pdf).

<sup>10</sup> CBCB-OICV, *Exigences de marge pour les dérivés non compensés centralement*, [http://www.bis.org/bcbs/publ/d317\\_fr.pdf](http://www.bis.org/bcbs/publ/d317_fr.pdf).

<sup>11</sup> AES, *Draft regulatory technical standards on risk-mitigation techniques for OTC-derivative contracts not cleared by a CCP under Article 11(15) of Regulation (EU) No 648/2012*, [https://www.eba.europa.eu/documents/10180/655149/JC+CP+2014+03+\(CP+on+risk+mitigation+for+OTC+derivatives\).pdf](https://www.eba.europa.eu/documents/10180/655149/JC+CP+2014+03+(CP+on+risk+mitigation+for+OTC+derivatives).pdf).

<sup>12</sup> AES, *Draft regulatory technical standards on risk-mitigation techniques for OTC-derivative contracts not cleared by a CCP under Article 11(15) of Regulation (EU) No 648/2012*, <https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1106136/JC-CP-2015-002+JC+CP+on+Risk+Management+Techniques+for+OTC+derivatives+.pdf>.

<sup>13</sup> AES, *Final draft technical standards on margin requirements for non-centrally cleared derivatives*, <https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/esas-publish-final-draft-technical-standards-margin-requirements-non-centrally>

<sup>14</sup> Organismes fédéraux américains, *Margin and Capital Requirements for Covered Swap Entities; Final Rule*, <https://www.gpo.gov/fdsys/pkg/FR-2015-11-30/pdf/2015-28671.pdf>.

<sup>15</sup> Organismes fédéraux américains, *Margin and Capital Requirements for Covered Swap Entities; Interim Final Rule*, <https://www.gpo.gov/fdsys/pkg/FR-2015-11-30/pdf/2015-28670.pdf>.

- c) Également aux États-Unis, la Commodity Futures Trading Commission (CFTC) a publié la version définitive et la version définitive provisoire du règlement intitulé *Margin Requirements for Uncleared Swaps for Swap Dealers and Major Swap Participants* en décembre 2015<sup>16</sup>.
- d) À Singapour, la Monetary Authority of Singapore a publié *Policy Consultation on Margin Requirement for Non-Centrally Cleared OTC Derivatives* en octobre 2015<sup>17</sup>.

Au Canada, le comité a été chargé d'élaborer des règlements pour honorer les engagements du G20. Il a travaillé en étroite collaboration avec la Banque du Canada, le BSIF et le ministère des Finances du Canada dans le cadre du Groupe de travail interinstitutionnel sur les dérivés de gré à gré (le **Groupe de travail sur les dérivés de gré à gré**). Les autorités siégeant au comité ont publié le *Document de consultation 91-401 sur la réglementation des dérivés de gré à gré au Canada* en novembre 2010<sup>18</sup> (le **Document de consultation 91-401**), qui présentait des propositions générales pour réglementer les dérivés de gré à gré au Canada et traitait de chaque élément des engagements du G20, y compris les exigences de marge et de sûreté pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale. Nous avons reçu 18 mémoires. De manière générale, les intervenants s'inquiétaient de l'incidence des exigences de marges et de sûretés sur les coûts et la liquidité. Toutefois, plusieurs étaient favorables à une démarche axée sur le risque et convenaient qu'il faudrait imposer aux entités des exigences de sûretés en rapport avec les risques qu'elles assument. Par ailleurs, certains intervenants ont indiqué que des exigences de sûretés pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale seraient avantageuses parce qu'elles encourageraient la compensation par contrepartie centrale.

Le comité estime que l'échange de marge initiale peut protéger efficacement les contreparties aux dérivés non compensés par contrepartie centrale contre l'exposition potentielle pendant le délai de liquidation et de remplacement de la position en cas de défaillance d'une contrepartie. Il croit également que la marge de variation devrait être suffisante pour atténuer le risque découlant de la variation de la valeur des dérivés. Ensemble, les exigences de marge initiale et de variation pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale permettront de réduire le risque de contrepartie et le risque systémique. Le montant de marge initiale et de variation à déposer sera généralement fonction des risques plus élevés que ces dérivés posent par rapport à ceux qui sont compensés par contrepartie centrale, ce qui favorisera ce type de compensation.

Pour élaborer ces exigences de marge, le comité a consulté les membres du Groupe de travail sur les dérivés de gré à gré. Il a pris en compte les normes CBCB-OICV ainsi que les propositions

<sup>16</sup> CFTC, *Margin Requirements for Uncleared Swaps for Swap Dealers and Major Swap Participants*, <http://www.cftc.gov/idc/groups/public/@newsroom/documents/file/federalregister121615.pdf>.

<sup>17</sup> MAS, *Policy Consultation on Margin Requirements for Non-Centrally Cleared OTC Derivatives*, <http://www.mas.gov.sg/News-and-Publications/Media-Releases/2015/MAS-Consults-on-Margin-Requirements-for-NonCentrally-Cleared-OTC-Derivatives.aspx>.

<sup>18</sup> *Document de consultation 91-401 sur la réglementation des dérivés de gré à gré au Canada*, <http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/consultations/derives/2010nov02-91-401-doc-consultation-fr.pdf>.

des autres territoires importants. Il continuera de suivre l'évolution de la situation et d'examiner les propositions en matière d'exigences de marge dans les autres territoires. Les propositions qu'il formule dans le présent document de consultation sont harmonisées pour l'essentiel avec la Ligne directrice du BSIF.

Le présent document de consultation constitue la première démarche du comité en vue de l'élaboration d'un règlement sur les exigences de marge minimale pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale au Canada. Les contreparties pourront toujours échanger des montants de marges supérieurs et convenir d'échanger une marge initiale et de déposer une marge de variation dans les cas où ces exigences ne s'appliquent pas. Le présent document de consultation formule une proposition de cadre prévoyant :

- a) les dérivés et les participants au marché des dérivés qui seraient assujettis aux exigences;
- b) les obligations d'échanger la marge initiale et de déposer la marge de variation;
- c) le mécanisme de calcul des marges et des sûretés requises pour les dérivés non compensés par une chambre de compensation agissant comme contrepartie centrale;
- d) les catégories de sûretés admissibles;
- e) les procédures de contrôle, de traitement et de protection des sûretés données en garantie aux contreparties;
- f) l'obligation de se doter d'une procédure de règlement des différends;
- g) la conformité de substitution lorsqu'une opération fait intervenir une entité assujettie à des obligations équivalentes;
- h) l'exclusion de certaines entités et catégories de dérivés de ces exigences de marge.

## **PARTIE 2 DÉRIVÉS VISÉS**

Nous comptons assujettir aux exigences de marge proposées tous les dérivés non compensés par contrepartie centrale, en respectant les normes internationales puisque les dérivés font souvent l'objet d'opérations transfrontalières. Cela favoriserait l'application de ces exigences et de la conformité de substitution dans ces opérations. Cela offrirait également clarté et certitude aux participants au marché des dérivés lorsqu'ils négocieront et concluront des contrats. À cet égard, sous réserve des exclusions abordées ci-dessous, nous proposons d'appliquer ces exigences de marge à tous les dérivés de gré à gré non compensés par contrepartie centrale.

### **Dérivés de change réglés par livraison physique**

Les normes CBCB-OICV recommandent que les exigences de marge s'appliquent à tous les dérivés non compensés par contrepartie centrale, à l'exception des contrats de change à terme ou des swaps de change réglés par livraison physique (désignés ensemble comme les **dérivés de**

**change réglés par livraison physique)**<sup>19</sup>. Les règles et propositions publiées par les autorités de réglementation étrangères sont conformes aux normes CBCB-OICV en ce qu'elles excluent les dérivés de change réglés par livraison physique des exigences de marge.

Le comité a analysé de façon plus approfondie le traitement des dérivés de change réglés par livraison physique dans les normes CBCB-OICV et les propositions étrangères. Il a noté qu'à l'heure actuelle, la pratique généralisée sur le marché consiste, pour les contreparties, à échanger la marge de variation, mais non la marge initiale, dans les opérations sur ces dérivés. L'échange de la marge de variation est conforme aux normes établies dans le document du CBCB intitulé *Supervisory guidance for managing risks associated with the settlement of foreign exchange transactions* (les **lignes directrices du CBCB**)<sup>20</sup>. Ces lignes directrices traitent de la nécessité d'une marge de variation dans les opérations sur dérivés de change réglés par livraison physique. Par conséquent, pour maintenir la cohérence avec les règles et propositions des autres autorités de réglementation, nous proposons d'exclure ces dérivés de l'application des exigences de marge initiale. En ce qui concerne les swaps de devises à paiement fixe réglés par livraison physique, l'obligation d'échanger la marge initiale ne s'appliquerait qu'à la composante taux d'intérêt. Les exigences de marge de variation s'appliqueraient encore à tous les dérivés de change, y compris toutes les composantes des swaps de devises.

### **Contrats et instruments exclus en vertu des règlements locaux sur la détermination des dérivés**

Nous estimons que ces exigences de marge devraient s'appliquer aux contrats et instruments qui sont assujettis aux autres règlements sur les dérivés de gré à gré au Canada. La définition légale de « dérivé » dans chaque territoire représenté au sein des ACVM est large et s'applique à de nombreux types de contrats et d'instruments qui ne sont pas habituellement considérés comme des dérivés. Le comité estime que les règles canadiennes sur les dérivés de gré à gré ne devraient pas s'appliquer à certains contrats et instruments visés par cette définition étendue. Par souci de cohérence, nous proposons que ces exigences de marge s'appliquent à tous les dérivés non compensés par contrepartie centrale à l'exception des produits exclus en vertu des règlements locaux sur la détermination des dérivés. Dans le présent document de consultation, le terme « dérivé » exclut ces produits.

<sup>19</sup> CBCB-OICV, *Exigences de marge pour les dérivés non compensés centralement*, [http://www.bis.org/bcbs/publ/d317\\_fr.pdf](http://www.bis.org/bcbs/publ/d317_fr.pdf).

<sup>20</sup> CBCB, *Supervisory guidance for managing risks associated with the settlement of foreign exchange transactions*, <http://www.bis.org/publ/bcbs241.pdf>.



Question

1. Les contreparties centrales qui ne sont ni reconnues ni dispensées de l'obligation de reconnaissance comme chambre de compensation ou agence de compensation dans aucun territoire du Canada peuvent avoir des normes de constitution de marges différentes des exigences locales, ce qui pourrait compromettre l'objectif d'atténuation du risque de la compensation par contrepartie centrale. Faudrait-il exiger que les contreparties déposent une marge pour les dérivés compensés par des chambres de compensation ou des agences de compensation qui ne sont ni reconnues ni dispensées de l'obligation de reconnaissance dans un territoire du Canada? Veuillez fournir des explications.

**PARTIE 3 ENTITÉS VISÉES**

Les normes CBCB-OICV recommandent que les exigences de marge s'appliquent aux dérivés non compensés par contrepartie centrale conclus entre deux contreparties qui sont des établissements financiers ou des entités non financières d'importance systémique. Les règles et propositions des autorités de réglementation étrangères restreignent également l'application de leurs obligations aux entités financières et aux entités non financières d'importance systémique.

L'OICV fait remarquer que quantité de participants clés aux marchés des dérivés non compensés par contrepartie centrale sont des entreprises financières hautement interreliées<sup>21</sup>. Ces interrelations augmentent le risque systémique en raison de l'effet de contagion en cas de défaillance d'une entreprise financière. Étant donné qu'un des objectifs principaux des exigences de marge est de contrer le risque de contrepartie et donc, indirectement, le risque systémique, nous estimons qu'il est prudent d'imposer des exigences de marge aux entités financières qui sont des contreparties locales.

Nous proposons que la définition de l'expression « entité financière » comprenne les associations coopératives de crédit, les coopératives de crédit centrales, les banques, les sociétés de prêts, les sociétés de fiducie, les sociétés d'assurance, les *treasury branches*, les caisses d'épargne et de crédit, les caisses populaires, les coopératives de services financiers, les caisses de retraite, les fonds d'investissement et toute personne assujettie à l'obligation d'inscription ou dispensée de cette obligation en vertu de la législation en valeurs mobilières d'un territoire du Canada dans toute catégorie d'inscription, qui exécutent des opérations sur dérivés.

Nous avons l'intention d'exiger l'échange de la marge initiale et de variation pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale lorsque les deux contreparties sont des entités visées. Nous proposons de définir l'entité visée comme une entité financière dont le montant notionnel

<sup>21</sup> OICV, *Risk Mitigation Standards for Non-centrally Cleared OTC Derivatives*, <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD469.pdf>.

moyen global en cours à la fin du mois<sup>22</sup> en dérivés non compensés par contrepartie centrale pour l'ensemble du groupe<sup>23</sup>, à l'exclusion des opérations intragroupe<sup>24</sup>, excède 12 000 000 000 \$ (le **seuil de 12 000 000 000 \$**). Nous faisons remarquer que les entités financières en dessous de ce seuil pourraient avoir des exigences de fonds propres plus élevées en vertu des règlements à venir si elles ont des dérivés non compensés par contrepartie centrale qui ne sont pas garantis par des sûretés, bien qu'elles ne soient pas assujetties à ces exigences de marge.

Pour savoir si une entité financière est une entité visée, on calculerait son montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai de chaque année. S'il excédait le seuil, l'entité financière serait considérée comme une entité visée pendant 1 an, du 1<sup>er</sup> septembre de la même année jusqu'au 31 août de l'année suivante. En revanche, si ce montant ne dépassait pas le seuil pour les mois de mars, d'avril et de mai, l'entité financière ne serait pas une entité visée pendant 1 an à compter du 1<sup>er</sup> septembre.

Une entité cesse d'être une entité visée à compter du 1<sup>er</sup> septembre de l'année si son montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai passe en dessous du seuil de 12 000 000 000 \$. Dans ce cas, tous ses dérivés non compensés par contrepartie centrale cesseraient d'être assujettis aux exigences de marge.

## **PARTIE 4 EXIGENCES DE MARGE**

### **Marge initiale**

L'échange de la marge initiale est un outil crucial pour atténuer le risque que la défaillance d'un participant au marché des dérivés ait une incidence importante sur les marchés financiers canadiens. Il garantit que les contreparties ont des sûretés suffisantes pour limiter le risque de pertes qui pourraient se produire pendant le délai nécessaire à la liquidation et au remplacement des dérivés en cas de défaillance de leur contrepartie. Les normes CBCB-OICV recommandent que l'obligation d'échanger la marge initiale ne s'applique qu'aux entités visées dont le montant notionnel moyen global à la fin du mois dépasse le seuil prévu pour la mise en œuvre progressive. Elles exigent que l'échange soit calculé sur une base brute. Elles recommandent également qu'un seuil minimal par groupe d'au plus 50 000 000 € soit dépassé avant d'exiger l'échange de la marge initiale. D'autres autorités de réglementation étrangères ont adopté les normes CBCB-OICV en utilisant ce seuil et des seuils de mise en œuvre progressive convertis dans leur devise.

<sup>22</sup> Le calcul du montant notionnel moyen global à la fin du mois en dérivés non compensés par contrepartie centrale inclurait les dérivés de change réglés par livraison physique, mais exclurait les dérivés intragroupe.

<sup>23</sup> Les fonds d'investissement gérés par un gestionnaire de portefeuille ou un conseiller en portefeuille sont considérés comme des entités distinctes et traités séparément pour l'application du seuil, à condition qu'il s'agisse d'entités juridiques distinctes auxquelles aucun autre fonds d'investissement ni le gestionnaire ou le conseiller ne fournissent de sûretés ou d'autres garanties en cas d'insolvabilité ou de faillite.

<sup>24</sup> Cette dispense est expliquée dans la partie VII.

Le comité comprend que l'échange de la marge initiale est une mesure de protection qui repose sur le principe de la prise en charge par le défaillant, qui garantit que la contrepartie non défaillante détient suffisamment de sûretés de la contrepartie défaillante pour remplir les obligations financières de celle-ci en vertu de tous les dérivés qu'elles ont conclus. Cette mesure protège la contrepartie non défaillante contre toute exposition potentielle future découlant de la défaillance. Le comité n'ignore pas que le respect continu de ces exigences de marge initiale entraînera une hausse de la demande de sûretés de haute qualité au Canada, ce qui pourrait avoir une incidence significative sur leur disponibilité, leur prix et leur liquidité.

Le comité est conscient de la nécessité d'atteindre un équilibre entre les avantages de l'échange de la marge initiale en matière d'atténuation du risque et les coûts entraînés par la hausse de la demande en sûretés résultant du besoin d'échanger ou de déposer des marges. Compte tenu du coût potentiel et du fardeau opérationnel qu'occasionnerait le respect des exigences de marge initiale, nous recommandons que l'obligation d'échanger la marge initiale ne s'applique qu'aux opérations sur dérivés dont les contreparties sont des entités visées. De cette façon, l'obligation ne s'appliquerait pas aux dérivés non compensés par contrepartie centrale dont l'une des contreparties n'est pas une entité visée.

Le comité est également d'avis que l'introduction d'un seuil minimal conforme aux normes, règles et propositions internationales contribuerait à atteindre un juste équilibre entre les avantages de l'échange de la marge initiale en matière d'atténuation du risque et les coûts liés à la demande de sûretés de haute qualité. Ce seuil réduirait la demande générale de sûretés parce que les deux entités visées ne seraient pas tenues d'échanger la marge initiale si le montant dû est inférieur au seuil. Nous recommandons que l'obligation d'échanger la marge initiale soit assortie d'un seuil minimal par groupe d'au plus 75 000 000 \$ dont la répartition serait fixée par les contreparties en additionnant l'exposition totale des entités membres du groupe. L'entité visée qui doit une marge initiale excédant le seuil de 75 000 000 \$ serait tenue de déposer le montant qui dépasse ce seuil (sous réserve du seuil minimal de transfert abordé ci-dessous), même si sa contrepartie est en dessous de celui-ci.

Le comité estime qu'échanger de la marge initiale sur une base nette diminuerait les avantages de l'échange. La compensation de la marge initiale réduirait le montant à échanger, qui ne serait peut-être pas proportionnel au risque associé aux dérivés non compensés par contrepartie centrale en cours entre les contreparties. Par conséquent, nous recommandons que la marge initiale soit échangée sur une base brute entre entités visées.

À titre d'exemple, supposons que l'entité visée A ait trois membres du même groupe,  $A_1$ ,  $A_2$  et  $A_3$ , qui concluent séparément des dérivés non compensés par contrepartie centrale avec l'entité visée B. Supposons que la marge initiale soit fixée à 20 000 000 \$ par membre. Elle totaliserait donc 60 000 000 \$ pour l'ensemble du groupe, ce qui est inférieur au seuil de 75 000 000 \$. Dans

ce cas, A<sub>1</sub>, A<sub>2</sub> et A<sub>3</sub> ne seraient pas tenues d'échanger la marge initiale avec B. Supposons par ailleurs que A<sub>2</sub> conclut d'autres dérivés non compensés par contrepartie centrale avec B. Sa marge initiale passerait à 50 000 000 \$. La somme de la marge initiale pour l'ensemble du groupe serait alors pour A de 90 000 000 \$ (20 000 000 \$ + 50 000 000 \$ + 20 000 000 \$). Par conséquent, une marge initiale totale de 15 millions, soit la différence entre la marge initiale calculée et le seuil de 75 000 000 \$ (90 000 000 \$ – 75 000 000 \$), devrait être échangée entre A<sub>1</sub>, A<sub>2</sub> et A<sub>3</sub>, d'une part, et B, d'autre part.

Pour éviter l'accumulation de marge initiale impayée entre entités visées, il faudrait calculer et échanger la marge initiale régulièrement. Le comité souligne les obligations de calcul et d'échange de la marge initiale prévues par la Ligne directrice du BSIF. Nous estimons que l'imposition d'obligations différentes aux entités visées sera un fardeau inutile et une source de confusion, étant donné qu'elles exécuteront probablement des opérations avec des entités assujetties à cette ligne directrice. Nous comptons donc harmoniser nos obligations de calcul et d'échange de la marge initiale pour les entités visées avec les obligations correspondantes que celle-ci prévoit.

Nous proposons d'exiger que la marge initiale soit calculée et demandée dans un délai de deux jours ouvrables suivant la date à laquelle le dérivé a été conclu, cédé, vendu ou acquis, puis recalculée et redemandée quotidiennement. Nous proposons également que les montants de marge initiale soient échangés (sous réserve du seuil de transfert de 750 000 \$ décrit sous la rubrique « Marge de variation ») dans un délai de deux jours ouvrables suivant la date de l'appel de marge initiale.

Afin d'harmoniser davantage ces exigences de marge avec la Ligne directrice du BSIF, le comité propose que les entités visées ne soient pas tenues de déposer de marge initiale pour les dérivés qui ne présentent aucun risque de contrepartie et qu'elles soient autorisées à les exclure du calcul de la marge initiale. Par exemple, le vendeur d'une option qui a encaissé l'intégralité de la prime peut exclure cette position du calcul de la marge initiale.

#### Calcul de la marge initiale

Les normes applicables aux méthodes de calcul de la marge initiale sont conçues pour que l'exposition au risque de contrepartie soit couverte avec un haut niveau de certitude statistique. À cette fin, les autorités de réglementation étrangères exigent ou proposent d'exiger l'utilisation d'un barème standardisé comme celui des normes CBCB-OICV ou un modèle quantitatif de constitution de marges approprié pour calculer la marge initiale. Elles ne permettent pas aux contreparties de passer du barème pertinent à un modèle quantitatif et vice-versa.

Les règles et propositions étrangères obligent aussi les contreparties à se doter d'un protocole de règlement des différends rigoureux pour gérer les situations dans lesquelles elles n'arrivent pas à

s'entendre sur le montant de la marge initiale. Pour chaque dérivé assujéti aux exigences de marge initiale prévues par ces règles et propositions, les contreparties doivent être liées par des clauses contractuelles prévoyant la procédure de règlement des différends relatifs au calcul de la marge initiale.

Le comité comprend que les entités visées ont différents niveaux de connaissances et de ressources, et qu'elles peuvent exercer des activités très différentes en dérivés non compensés par contrepartie centrale. Ces facteurs dicteront probablement leurs capacités de calcul et de gestion de la marge initiale. Par conséquent, imposer une méthode unique de calcul de la marge initiale à toutes ces entités ne donnerait peut-être pas le résultat le plus efficace ou le plus économique pour toutes et ne serait peut-être pas la meilleure façon d'atténuer le risque de défaillance dans des cas particuliers. Le comité estime que les entités visées devraient conserver une certaine souplesse pour adopter la méthode de calcul la mieux adaptée à leur situation.

Le barème standardisé offre une méthode de calcul simple qui rend le calcul de la marge initiale plus transparent, mais il est moins sensible aux risques associés à un portefeuille de dérivés non compensés par contrepartie centrale. Il peut s'agir d'une option intéressante pour les entités visées relativement petites qui ont peu de ressources pour gérer ou utiliser les méthodes avancées qui en demandent davantage.

Cependant, les entités visées qui en ont l'expertise peuvent opter pour un modèle quantitatif de constitution de marges pour calculer la marge initiale. Ces modèles peuvent tenir compte des avantages de la couverture, de la diversification et des compensations des risques. Ils peuvent donner un niveau de sensibilité au risque plus élevé à différents dérivés non compensés par contrepartie centrale dans un portefeuille. Ils sont généralement complexes et chers à gérer, mais calculent souvent les marges d'une façon qui reflète plus précisément les risques associés à un dérivé donné. Comme ils sont souvent exclusifs, développés à l'interne, hautement dépendants de leurs paramètres et données d'entrée, et calibrés en fonction de chaque entité visée, les calculs de la marge initiale qui en résultent sont sans doute moins transparents qu'avec un barème standardisé.

L'utilisation par différentes entités visées de modèles quantitatifs de constitution de marges développés à l'interne ou par des tiers pourrait entraîner une prolifération de modèles. Le comité estime qu'il est important de veiller à ce que ces différents modèles respectent certaines exigences de base compatibles avec les normes CBCB-OICV et garantissant au moins ce qui suit :

- a) ils sont sûrs et utilisent des paramètres et des données cohérents;
- b) ils tiennent adéquatement compte des diverses catégories de risque associées aux expositions découlant de différents dérivés non compensés par contrepartie centrale, y compris le risque de change, le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque sur actions et le risque sur marchandises;

- c) ils calculent des niveaux de marges appropriés pour contrer le risque de défaillance de la contrepartie;
- d) ils évitent les variations soudaines et importantes des exigences de marge initiale résultant de la procyclicité.

Il se peut que les modèles quantitatifs de constitution de marges ne conviennent pas à tous les dérivés non compensés par contrepartie centrale selon les diverses catégories de dérivés. Les entités visées devraient donc avoir la souplesse nécessaire pour utiliser ces modèles avec une catégorie de dérivés et le barème standardisé avec une autre aux fins du calcul de la marge initiale. Afin de rapprocher ces exigences de marge des normes internationales, nous proposons de permettre d'utiliser à la fois le barème standardisé (Annexe A) et les modèles quantitatifs de constitution de marges. Ces modèles pourraient être développés à l'interne ou par des fournisseurs.

L'utilisation de modèles quantitatifs de constitution de marges ou du barème standardisé peut donner différents montants de marge initiale dans différentes conditions de marché. Les entités visées devraient utiliser le modèle quantitatif ou bien le barème uniformément dans chaque catégorie de dérivés. Le passage de l'un à l'autre dans une catégorie de dérivés se traduirait par des calculs incohérents de la marge initiale. Les entités visées devraient se garder d'appliquer l'une ou l'autre méthode de façon discrétionnaire et de passer de l'une à l'autre pour obtenir des marges favorables. En l'absence de justification valable, le passage d'une méthode à l'autre pourrait aller à l'encontre de l'esprit de ces exigences de marge.

#### Normes applicables aux modèles quantitatifs de constitution de marges

L'utilisation de modèles quantitatifs de constitution de marges pour fixer la marge initiale nécessite que les entités visées établissent et vérifient régulièrement des paramètres tels que les limites d'exposition, la volatilité et la corrélation des actifs, et qu'elles fournissent en continu de nombreuses données. Les paramètres et les données d'entrée peuvent avoir une incidence significative sur les résultats de ces modèles. Il importe donc d'établir des normes de base et des contrôles appropriés pour en encadrer l'utilisation afin de s'assurer que les calculs satisfont les objectifs réglementaires de ces exigences de marges.

En vertu des normes CBCB-OICV, les modèles quantitatifs de constitution de marges doivent au moins respecter un intervalle de confiance unilatéral de 99 % sur une période de liquidation de 10 jours. Il faut aussi les calibrer au moyen de données historiques pondérées également, datant d'au plus 5 ans et comprenant une période de tensions financières extrêmes. Ils doivent être validés et recalibrés régulièrement. Les normes CBCB-OICV recommandent que les entités visées ne soient autorisées à utiliser que les modèles approuvés par l'autorité de supervision compétente. Les autorités de réglementation étrangères ont imposé ou proposé des obligations

compatibles avec les normes CBCB-OICV pour l'utilisation de modèles quantitatifs de constitution de marges.

Le principal objectif des exigences de marge initiale est de garantir que chaque partie à un dérivé détient suffisamment de sûretés déposées par sa contrepartie pour couvrir les pertes potentielles dans la plupart des conditions de marché en cas de défaillance de celle-ci. L'utilisation de modèles quantitatifs de constitution de marges permet d'adapter la marge initiale requise pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale en fonction de la sensibilité des expositions qui en découlent et du profil de risque des contreparties. Ces modèles peuvent aussi tenir compte des avantages de la compensation des expositions à ces dérivés avec une contrepartie donnée. Selon les paramètres et les données d'entrée, ils peuvent calculer un montant de marge initiale trop bas pour protéger la contrepartie non défaillante contre les pertes financières. L'obligation de respecter un intervalle de confiance unilatéral de 99 % sur une période de liquidation de 10 jours vise à ce que les modèles quantitatifs de constitution de marges fournissent une marge initiale suffisante avec un haut niveau de certitude. Conformément aux normes internationales, nous proposons d'exiger que ces modèles respectent cette obligation et soient calibrés au moyen de données historiques pondérées également, datant d'au moins 1 an et d'au plus 5 ans. En outre, les données devraient comprendre une période de tensions financières.

Les modèles quantitatifs de constitution de marges dépendent beaucoup des paramètres et des données utilisées pour calculer une marge initiale suffisante. Pour que les paramètres et les données soient appropriés et à jour, des contrôles ex post rigoureux sont exigés. Ces contrôles contribueront à garantir que les modèles fonctionnent comme prévu et qu'ils sont adéquats et suffisamment bien conçus pour calculer la marge initiale des dérivés non compensés par contrepartie centrale dans la plupart des conditions de marché. Par ailleurs, ils feront ressortir les éventuelles lacunes ou limites des modèles, ce qui permettra de prendre des mesures correctives. Par conséquent, nous proposons d'exiger que les modèles quantitatifs de constitution de marges fassent régulièrement l'objet de contrôles ex post. Nous nous attendons à ce que les entités visées respectent les meilleures pratiques du secteur lorsqu'elles soumettront les modèles quantitatifs de constitution de marges à des essais.

Le comité estime que l'obligation de conformer les modèles quantitatifs de constitution de marges à certaines normes minimales avant de les utiliser est une façon raisonnable d'atteindre les objectifs réglementaires de ces exigences de marge. Nous proposons donc d'obliger les entités visées à s'assurer que leurs modèles respectent des normes minimales et sont calibrés conformément à ces exigences. La conformité aux normes prescrites et les résultats du calibrage devraient être certifiés par un auditeur tiers indépendant avant l'utilisation.

Étant donné que les paramètres et données utilisés pour soumettre un modèle quantitatif de constitution de marges à des essais sont propres à l'entité visée, la certification du modèle lui serait également propre. Aucun modèle certifié pour une entité visée aux fins de calcul de la

marge initiale ne pourrait être utilisé par une autre entité visée sans certification propre à celle-ci. Par ailleurs, pour empêcher les choix dictés par des motifs intéressés entre un modèle quantitatif de constitution de marges certifié et le barème standardisé (Annexe A), l'entité visée serait tenue d'aviser l'autorité en valeurs mobilières de tout changement de méthode de calcul en lui fournissant une justification.

Une autre façon d'assurer que les modèles quantitatifs de constitution de marges fonctionnent comme prévu est de confirmer que leurs paramètres et données d'entrée reflètent les conditions de marché actuelles. À mesure que les conditions changent, les modèles peuvent calculer des montants de marge initiale insuffisants pour limiter le niveau de risque des dérivés concernés. Le recalibrage et l'examen réguliers des modèles garantiront qu'ils tiennent compte des tendances à moyen terme et demeurent appropriés. À cette fin, nous proposons d'obliger les entités visées à recalibrer et à examiner leur modèle certifié au moins une fois par an. L'examen devrait être mené par des services audit ou de contrôle du risque indépendants de leur unité d'exploitation ou de leur service des opérations sur dérivés et du concepteur du modèle. Les entités visées seraient tenues de rectifier immédiatement toute lacune importante relevée à l'occasion de l'examen.

#### Questions

2. Veuillez signaler tout enjeu significatif que soulèverait l'obligation des entités visées d'obtenir une certification d'un auditeur tiers indépendant sur les modèles quantitatifs de constitution de marges et les résultats des essais.
3. Faudrait-il inclure un minimum de données sur une période de tensions financières dans les contrôles ex post des modèles quantitatifs de constitution de marges? Quel devrait être le pourcentage?

#### Autres exigences de marge initiale

Un des éléments du calcul de la marge initiale dans un portefeuille de dérivés est la capacité de tenir compte des compensations des risques<sup>25</sup> découlant de la diversification et des couvertures. Ces compensations peuvent, dans des limites raisonnables, réduire le montant global de marge initiale requis tout en préservant l'effet d'atténuation des risques. Les normes CBCB-OICV et les autorités de réglementation étrangères permettent d'en tenir compte pour calculer la marge initiale dans une même catégorie d'actifs sous-jacents bien définie. Pour en bénéficier, il faut que les dérivés fassent l'objet du même accord de compensation ayant force exécutoire<sup>26</sup>.

Le comité reconnaît l'importance d'exiger un montant de marge initiale qui corresponde à l'exposition au risque des dérivés non compensés par contrepartie centrale. Puisque les compensations des risques obtenues dans un environnement contrôlé peuvent contribuer à

<sup>25</sup> La compensation des risques est la compensation des expositions entre les contreparties.

<sup>26</sup> Voir la rubrique sur les accords de compensation.



atteindre cet objectif, nous proposons d'en tenir compte dans le calcul de la marge initiale. Les entités visées seraient autorisées à utiliser des modèles quantitatifs de constitution de marges qui en tiennent compte dans une même catégorie d'actifs sous-jacents bien définie, comme les devises, les taux d'intérêt, le crédit, les titres de capitaux propres et les marchandises, mais non entre des catégories d'actifs différentes. Elles seraient tenues de s'assurer que le même accord de compensation ayant force exécutoire s'applique aux dérivés avant de calculer la marge initiale en tenant compte des compensations des risques.

Le comité estime que les avantages des compensations des risques ne devraient pas se limiter aux entités visées qui utilisent des modèles quantitatifs de constitution de marges. Les entités visées devraient être autorisées à tenir compte des compensations en calculant la marge initiale requise au moyen du barème standardisé, ce qui contribuerait à réduire les disparités importantes entre les montants de marge requis qui peuvent survenir lorsque ceux-ci sont calculés au moyen d'un modèle au lieu du barème. Conformément aux normes CBCB-OICV et aux règles et propositions étrangères, nous proposons que les compensations des risques des dérivés non compensés par contrepartie centrale appartenant à la même catégorie d'actifs sous-jacents et faisant l'objet du même accord de compensation ayant force exécutoire et utilisant le barème standardisé soient calculées selon la formule suivante :

$$\text{Marge initiale} = 0,4 \times \text{marge initiale brute} + 0,6 \times \text{ratio net-brut} \times \text{marge initiale brute}$$

La marge initiale brute est la somme des valeurs notionnelles des dérivés non compensés par contrepartie centrale pertinents multipliée par la marge initiale appropriée en vertu du barème standardisé. Le ratio net-brut est la fraction du coût de remplacement courant net du portefeuille sur son coût de remplacement courant brut. Il s'agit d'une norme acceptable établie en vertu des règlements sur les fonds propres des banques pour ajuster l'effet de la compensation<sup>27</sup>. Prenons par exemple un portefeuille composé de deux dérivés non compensés par contrepartie centrale entre les entités visées A et B. Compte tenu de l'évaluation à la valeur de marché du premier dérivé, B doit 100 \$ à A, et compte tenu de celle du deuxième, A doit 60 \$ à B. Le coût de remplacement courant brut est de 100 \$, tandis que le coût de remplacement courant net est de 40 \$ (100 \$ - 60 \$). Le ratio net-brut est de 0,4 (40 \$ ÷ 100 \$).

Nous proposons que ces exigences de marge s'appliquent à tous les nouveaux dérivés<sup>28</sup> conclus par les entités visées après la prise d'effet des exigences. Les dérivés non compensés par

<sup>27</sup> CBCB, *Bâle II : Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres. Dispositif révisé*, <http://www.bis.org/publ/bcbs128fre.pdf>.

<sup>28</sup> Nous envisageons des modifications conçues pour prolonger les dérivés existants afin d'éviter qu'ils soient assujettis aux exigences de marge comme de nouveaux dérivés. La novation de dérivés bénéficiant de droits acquis ainsi que de « nouveaux » dérivés non compensés par contrepartie centrale qui résultent de la compression de portefeuilles d'opérations bénéficiant de droits acquis ne constitue pas un nouveau dérivé. Cependant, les nouvelles opérations non compensées par contrepartie centrale qui résultent à la fois de la compression de dérivés bénéficiant de droits acquis et de celle de dérivés assujettis à des exigences de marge feront l'objet de ces dernières. Les dérivés

contrepartie centrale conclus avant la prise d'effet (c'est-à-dire les dérivés non compensés par contrepartie centrale préexistants) ne seraient pas assujettis à ces exigences.

#### Question

4. Existe-t-il des situations dans lesquelles il faudrait imposer des exigences de marge aux dérivés non compensés par contrepartie centrale préexistants?

#### **Marge de variation**

Le marché des dérivés de gré à gré est dynamique et la valeur des dérivés peut varier de façon appréciable au fil du temps. Ces changements peuvent entraîner l'accumulation de pertes courantes pour une contrepartie. Le comité est d'avis que le paiement régulier de la marge de variation empêchera cette accumulation. Le dépôt de cette marge prévient aussi l'érosion de la marge initiale.

Les normes CBCB-OICV recommandent que toutes les entités visées, quelle que soit leur exposition aux dérivés, soient tenues de déposer une marge de variation, mais qu'elles permettent que celle-ci ne soit pas transférée si le montant est inférieur à un montant de transfert minimal, pour la marge de variation et la marge initiale, n'excédant pas 500 000 € pour tous les dérivés entre les contreparties et pour l'ensemble du groupe. Les autorités de réglementation étrangères ont également proposé d'obliger les entités visées à échanger la marge de variation, sous réserve d'un montant de transfert minimal n'excédant pas 500 000 € ou l'équivalent en monnaie locale pour l'ensemble du groupe. Le seuil de transfert minimal est établi en fonction de la somme des montants exigibles pour la marge de variation et la marge initiale.

Le comité estime que des transferts réguliers de marge de variation préservent la capacité des entités visées de remplir les obligations financières qui leur incombent en raison de leur exposition à des dérivés non compensés par contrepartie centrale. Nous proposons par conséquent d'obliger toutes ces entités à déposer une marge de variation garantissant pleinement la valeur, établie en fonction du marché (ou d'un modèle), de l'exposition au dérivé, sous réserve du seuil de transfert de 750 000 \$ décrit ci-dessous, dans les cas où la contrepartie est aussi une entité visée.

Nous proposons d'exiger que la marge de variation soit calculée sur une base nette et demandée dans un délai de deux jours ouvrables suivant l'exécution de l'opération puis recalculée et redemandée au moins quotidiennement. Nous proposons aussi que la marge de variation soit déposée dans un délai de deux jours ouvrables<sup>29</sup> suivant la date de l'appel de marge.

---

non compensés pas contrepartie centrale qui bénéficient de droits acquis et qui ont été modifiés de façon importante font l'objet d'exigences de marge à titre de nouveaux dérivés.

<sup>29</sup> La marge de variation peut être déposée avant la fin de la journée, le troisième jour ouvrable suivant le calcul, si la contrepartie à l'opération n'est pas assujettie à des exigences de marge initiale dans son territoire d'origine.

Le comité reconnaît toutefois qu'en raison du calcul quotidien de la marge de variation, les entités visées se devront sans doute fréquemment des montants relativement faibles. Il pourrait ne pas être économique pour elles de faire quotidiennement de tels transferts de fonds ou de sûretés. Nous proposons d'autoriser les entités visées à s'entendre avec leurs contreparties pour fixer un seuil pour l'échange de sûretés, y compris la marge initiale ou de variation, qui n'excède pas 750 000 \$. Ce seuil de transfert de 750 000 \$ s'appliquerait à la somme des montants de marge de variation et de marge initiale dus par toute entité visée.

L'application de ce seuil diffère de celle du seuil de 75 000 000 \$ pour la marge initiale. L'entité visée serait tenue de transférer le plein montant de marge initiale et de variation une fois que la somme des montants qu'elle doit déposer excéderait le seuil de transfert de 750 000 \$. Dans le cas du seuil de 75 000 000 \$, l'entité visée n'est tenue de transférer que la marge initiale excédante. Si une entité visée doit un montant excédant le seuil de transfert de 750 000 \$ et l'autre un montant inférieur, seule la première serait tenue de faire le transfert.

À titre d'exemple, supposons que les entités visées A et B conviennent d'un seuil de transfert de 750 000 \$. Si la somme des montants que A doit à B au titre de la marge de variation et de la marge initiale est de 500 000 \$, A n'est pas tenue de faire de transfert. Toutefois, si cette somme passe à 800 000 \$, A est tenue de la transférer intégralement.

#### Question

5. Les entités financières dont le montant notionnel moyen global de dérivés non compensés par contrepartie centrale à la fin des mois de mars, d'avril et de mai est inférieur à 12 000 000 000 \$, à l'exclusion des opérations intragroupe, ne sont pas des entités visées et ne sont donc pas assujetties à l'exigence de marge de variation. Ce seuil est-il approprié pour l'exigence de marge de variation? Dans la négative, que devrait-il être?

#### Calcul de la marge de variation

Conformément aux normes CBCB-OICV, les autorités de réglementation étrangères exigent ou ont proposé d'exiger l'utilisation de la méthode de valorisation à la valeur de marché pour calculer la marge de variation. En outre, la CFTC autorise l'utilisation d'une autre méthode de calcul lorsque les données d'entrée nécessaires à l'utilisation de cette méthode de valorisation sont indisponibles ou non fiables.

La méthode de valorisation à la valeur de marché a été largement adoptée par les autorités de réglementation étrangères. Elle nécessite plusieurs données d'entrée, comme les prix des dérivés, pour rendre compte de la valeur actuelle des expositions à ceux-ci. Cependant, la qualité, l'actualité et la fiabilité des prix utilisés ont une influence significative sur les résultats de la valorisation. Par conséquent, les prix influent sur le montant de la marge de variation que les entités visées doivent échanger. Afin de favoriser la transparence et de réduire au minimum le

nombre de différends, nous proposons d'exiger que le calcul de la marge de variation se fasse selon la méthode de valorisation à la valeur de marché lorsque des données à jour et fiables sont facilement accessibles pour valoriser les dérivés. Le cas échéant, les prix utilisés dans le calcul devraient être tirés d'opérations récentes pertinentes et fournis par un tiers indépendant. Certains dérivés de gré à gré font rarement l'objet d'opérations et ne sont pas considérés comme liquides, de sorte que les prix ne sont peut-être pas facilement disponibles. L'exposition à des dérivés non compensés par contrepartie centrale et non liquides peut augmenter les risques de pertes accumulées si les entités visées ne sont pas en mesure de calculer la marge de variation de manière fiable. En conséquence, nous estimons qu'il est important de permettre l'utilisation d'autres méthodes pour valoriser l'exposition à ces dérivés afin de calculer la marge de variation en l'absence de données de valorisation à jour et fiables. Cela réduira le risque de pertes accumulées dues à l'exposition courante à ces dérivés et permettra d'atteindre les objectifs d'atténuation des risques des exigences de marge.

Nous proposons que les entités visées ne soient autorisées à utiliser une autre méthode de calcul de la marge de variation que lorsque les prix ne sont ni disponibles, ni à jour, ni fiables pour valoriser les dérivés à la valeur de marché. Cette méthode devrait être certifiée par un auditeur tiers indépendant avant d'être utilisée.

Nous proposons d'exiger que l'autre méthode soit recalibrée au moins une fois par an selon les meilleures pratiques du secteur. Nous nous attendons également à ce qu'elle soit examinée au moins une fois par an par des services d'audit et de contrôle du risque indépendants de l'unité d'exploitation ou du service des opérations sur dérivés des entités visées et de son concepteur. La procédure d'examen devrait comprendre l'évaluation de l'adéquation de la méthode et de la fiabilité des sources de données. Les entités visées seraient tenues de rectifier immédiatement toute lacune importante relevée à l'occasion de l'examen.

#### Questions

6. Selon vous, existe-t-il des situations dans lesquelles il serait important de permettre l'utilisation d'une autre méthode de calcul de la marge de variation? Veuillez fournir des explications.
7. Veuillez signaler tout enjeu que soulève l'obligation d'obtenir la certification d'un tiers indépendant avant de déployer une autre méthode.

#### **Dossiers et documentation**

##### Dossiers sur les modèles et méthodes de calcul des marges

Nous proposons d'exiger que les entités visées conservent tous les dossiers sur le calibrage, les contrôles ex post, les certifications indépendantes, les recalibrages et les examens des modèles quantitatifs de constitution de marges et des autres méthodes de calcul de la marge de variation.

Elles seraient tenues de les fournir rapidement à l'autorité en valeurs mobilières, sur demande, de même que les résultats, constatations, recommandations et changements aux modèles et méthodes qui en découlent. Elles seraient également tenues de consigner dans leurs dossiers la méthode de calcul utilisée et le calcul quotidien et de les fournir à l'autorité en valeurs mobilières sur demande. Tous les dossiers devraient être conservés pendant 7 ans.

### Documentation sur la relation entre les parties aux opérations

#### *Convention*

Les contreparties aux dérivés non compensés par contrepartie centrale prévoient couramment dans les conventions qui les lient des obligations en matière de valorisation, d'échange de sûretés et de compensation avec déchéance du terme en cas de défaillance. La documentation appropriée de ces obligations est source de certitude juridique et facilite la gestion du risque de contrepartie.

Qui plus est, l'OICV recommande que les contreparties négocient et documentent leur relation avant de conclure des dérivés non compensés par contrepartie centrale<sup>30</sup>. La documentation devrait établir clairement leurs droits et obligations pour leur fournir des certitudes.

Malgré la documentation de la relation des contreparties et de leurs droits et obligations, des différends peuvent survenir entre elles. Les normes CBCB-OICV recommandent de mettre en œuvre une procédure rigoureuse de règlement des différends qui prévoit notamment les méthodes de calcul de la marge initiale et de variation, les types de sûretés acceptables et les décotes applicables aux différents types de sûretés sur lesquels les contreparties se sont entendues. Elles recommandent aussi que les contreparties prennent les mesures nécessaires pour régler les différends en temps opportun. Certaines autorités de réglementation étrangères exigent ou ont proposé d'exiger que les contreparties documentent les procédures de règlement des différends. Elles exigent également de transmettre aux échelons supérieurs tout différend non réglé portant sur le calcul des marges et la valorisation des sûretés remises en nantissement qui pourrait nuire à l'échange ou au paiement des marges.

Afin de réduire au minimum le risque que des différends ne compromettent les avantages de ces exigences de marge, nous proposons que les entités visées soient tenues de conclure une convention écrite pour documenter les modalités importantes de tout dérivé non compensé par contrepartie centrale. Elles devraient la maintenir et la réviser régulièrement pour vérifier que ses modalités sont à jour et exactes. La convention devrait établir clairement leurs droits et obligations sur les points suivants :

- a) la loi applicable à la convention entre les contreparties et aux dérivés non compensés par contrepartie centrale sur lesquels elle porte;

<sup>30</sup> OICV, *Risk Mitigation Standards for Non-Centrally Cleared OTC Derivatives*, <https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD469.pdf>.

- b) le cas échéant, la compensation des positions bilatérales pour le calcul des paiements et des obligations de marges;
- c) la procédure, la méthode, les paramètres et les données d'entrée de la valorisation des dérivés, depuis leur exécution jusqu'à leur fin, leur échéance ou leur expiration;
- d) les dispositifs de paiement de la marge de variation et d'échange de la marge initiale;
- e) les sûretés acceptables et les décotes sur différentes sûretés, y compris les conditions applicables, comme les limites de concentration ou la notation;
- f) les modalités de réutilisation ou de renantissement des sûretés;
- g) les types de dispositifs de séparation ou de garde des sûretés et les frais afférents;
- h) le cas échéant, les dispositifs de compensation avec déchéance du terme des positions en cas de défaillance.

#### *Accord de compensation*

Nous proposons d'exiger que chaque entité visée ait conclu avec sa contrepartie un accord de compensation ayant force exécutoire pour pouvoir tenir compte des compensations des risques dans le calcul de la marge initiale. L'accord pourrait faire partie de la convention susmentionnée ou en être distinct. Dans un cas comme dans l'autre, il devrait couvrir les dérivés pour lesquels ces compensations sont prises en compte dans le calcul.

L'entité visée qui réalise une opération avec une contrepartie provenant d'un territoire où l'accord de compensation n'a pas force exécutoire devrait collecter la marge de variation sur une base brute. Elle pourrait toutefois déposer la marge de variation conformément à l'accord de compensation.

Le comité s'attend à ce que tout accord de compensation entre deux entités visées :

- a) soit établi par écrit, crée une obligation exécutoire et couvre tous les dérivés faisant l'objet de compensations des risques dans le calcul de la marge;
- b) ne prévoient qu'une obligation d'effectuer ou de recevoir un paiement en fonction de la somme des évaluations positives et négatives à la valeur de marché de tous les dérivés conclus avec la contrepartie si celle-ci ne remplit pas ses obligations;
- c) ne permette pas à l'entité visée non défaillante de ne faire que des paiements réduits ou de ne pas en faire à la succession de l'entité visée défaillante, même si cette dernière a une position créditrice nette.

Les entités visées seraient tenues d'avoir des procédures d'examen pour s'assurer que les dispositifs de compensation demeurent exécutoires en cas de changement de la loi pertinente.

#### Règlement des différends

Bien qu'une convention soit négociée et documentée au début de la relation, des différends peuvent survenir entre entités visées en ce qui concerne la marge initiale ou la marge de

variation, étant donné les différentes méthodes de valorisation des dérivés non compensés par contrepartie centrale et des sûretés. Les différends non réglés qui font en sorte que ces dérivés ne sont pas garantis par des marges suffisantes ou que les marges ne sont pas échangées peuvent nuire à l'efficacité des exigences de marge.

Afin de limiter les possibilités que des différends sur le montant des marges ne compromettent les avantages de ces exigences de marge, nous proposons que les entités visées soient tenues de se doter de procédures écrites de traitement et de règlement des différends. Ces procédures devraient être intégrées aux conventions négociées par ces entités et porter au moins sur les points suivants :

- a) la façon d'établir quels écarts constituent des différends;
- b) la façon de régler les différends, y compris le seuil à partir duquel ils doivent être transmis aux échelons supérieurs;
- c) la façon de régler les désaccords sur la valorisation des dérivés non compensés par contrepartie centrale;
- d) la façon de régler les désaccords sur la valorisation des sûretés déposées à titre de marges;
- e) la façon de régler les désaccords sur la décote appropriée à appliquer à certaines sûretés.

Nous proposons d'exiger que les entités visées échangent et déposent au moins le montant de marge non contesté pendant qu'elles règlent leur différend. Elles devraient également s'efforcer d'éviter d'avoir des différends non réglés pendant longtemps et se doter de procédures pour les régler dès que possible. Ces procédures devraient prévoir un processus de transmission de tout différend non réglé aux dirigeants ou décideurs principaux des entités visées dans un délai raisonnable. En cas de différend important, la notification de l'autorité en valeurs mobilières compétente serait exigée.

## **PARTIE 5 SÛRETÉS ADMISSIBLES**

### **Sûretés acceptables**

Pour bénéficier des avantages de ces exigences de marge, il faudrait que les sûretés échangées comme marges soient très liquides, capables de conserver leur valeur en période de tensions sur les marchés et peu corrélées à la solvabilité des contreparties ou à la valeur du ou des dérivés auxquels elles se rapportent. Les normes CBCB-OICV contiennent une liste non exhaustive d'actifs qui pourraient être considérés comme des sûretés acceptables :

- a) les espèces;
- b) les titres d'État et titres de banque centrale de haute qualité;
- c) les obligations de société de haute qualité;
- d) les obligations sécurisées de haute qualité;
- e) les titres de capitaux propres figurant dans les grands indices boursiers;

f) l'or.

Les autorités de réglementation étrangères ont proposé d'adopter des listes locales de sûretés acceptables analogues aux types de sûretés acceptables selon les normes CBCB-OICV. Aux États-Unis, la marge de variation pour tout dérivé non compensé par contrepartie centrale entre entités visées ayant conclu un swap est limitée aux espèces dans une monnaie approuvée<sup>31</sup> ou dans la monnaie de règlement du dérivé auquel elle se rapporte.

Le comité a pris en compte plusieurs facteurs pour choisir les actifs qui constitueraient des sûretés admissibles. Premièrement, la liste des sûretés admissibles devrait être suffisamment longue pour composer avec la hausse de la demande de certains actifs de haute qualité qui résulte de ces exigences de marge. Cela contribuera à en garantir la disponibilité pour que les entités visées puissent les échanger comme marge conformément aux exigences. Une définition étroite des sûretés admissibles pourrait nuire à la disponibilité des actifs qui en constituent, ce qui provoquerait une hausse de leur valeur et donc des coûts d'acquisition. Nous avons aussi tenu compte des sûretés admissibles indiquées dans le document du CBCB intitulé *Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres* (les **sûretés du CBCB**)<sup>32</sup>. Nous nous attendons à ce que nombre d'entités visées tenues de déposer des sûretés en vertu des exigences de marge déposent des sûretés du CBCB. En assurant la cohérence avec celles-ci, nous devrions donc perturber le moins possible les dispositifs actuels de gestion des sûretés de ces entités.

Le comité estime que les principes directeurs à suivre pour définir les actifs qui constituent des sûretés admissibles devraient être conformes aux normes CBCB-OICV. Les sûretés admissibles devraient présenter les caractéristiques suivantes :

- a) être très liquides et largement acceptées;
- b) avoir bien conservé leur valeur en période de tensions sur les marchés;
- c) ne pas être hautement exposées à des risques de crédit, de marché et de change;
- d) ne pas être hautement corrélées à la solvabilité de la contrepartie qui les dépose;
- e) ne pas être hautement corrélées à la valeur du ou des dérivés auxquels elles se rapportent.

Pour l'application de ces exigences de marge (marge initiale et de variation), nous proposons d'exiger que les sûretés admissibles consistent en des actifs qui respectent les normes CBCB-OICV. Ces actifs devraient donc :

- a) être très liquides;
- b) être capables de conserver leur valeur en période de tensions sur les marchés;

<sup>31</sup> La liste actuelle des monnaies approuvées est USD, CAD, EUR, GBP, JPY, CHF, NZD, AUD, SEK, DKK et NOK.

<sup>32</sup> CBCB, *Convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres*, <http://www.bis.org/publ/bcbs128fre.pdf>.



- c) ne pas être hautement corrélés à la solvabilité de la contrepartie ou à la valeur du ou des dérivés relativement auxquels ils sont échangés;
- d) avoir un cours raisonnablement accessible au public pour permettre aux contreparties de les valoriser.

Ces actifs pourraient notamment être les suivants :

- a) les espèces (sous forme de sommes créditées à un compte ou de titres de créance comme des certificats de dépôt ou des instruments comparables émis par une entité visée);
- b) l'or;
- c) les titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada, la Banque du Canada ou le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada;
- d) les titres de créance émis et entièrement garantis par la Banque des règlements internationaux, le Fonds monétaire international ou une banque multilatérale de développement ayant une notation d'au moins BB-;
- e) les titres de créance émis par des personnes morales ayant une notation d'au moins BBB-;
- f) les titres de créance émis par un gouvernement étranger [garantis par ses revenus] ayant une notation d'au moins BB-;
- g) les titres de capitaux propres figurant dans les grands indices boursiers canadiens;
- h) les titres d'OPC si :
  - i) leur cours est publié quotidiennement;
  - ii) les OPC n'investissent que dans les actifs énumérés ci-dessus.

Compte tenu de la nature internationale du marché canadien des dérivés, le comité s'attend à ce que certaines entités visées reçoivent des actifs étrangers comme sûretés de la part de contreparties non canadiennes. Il estime que limiter les sûretés admissibles à des actifs canadiens entraverait indûment les opérations transfrontalières avec celles-ci et que cela entraînerait aussi une hausse inutile de la demande d'actifs canadiens acceptables, ce qui provoquerait des tensions supplémentaires sur la liquidité. Compte tenu de ces facteurs, nous proposons que les entités visées soient autorisées à déposer ou recevoir comme sûretés des actifs étrangers équivalents aux actifs canadiens susmentionnés. Les entités visées devraient s'assurer que ces actifs étrangers présentent les mêmes caractéristiques prudentes que celles que les normes CBCB-OICV exigent pour les sûretés admissibles. Qui plus est, elles devraient leur appliquer les mêmes décotes appropriées qu'aux actifs canadiens.

### **Limites de concentration et évitement du risque de corrélation défavorable**

Les entités visées pourraient recevoir comme marge de leurs contreparties des montants significatifs d'un type donné de sûretés. Cette concentration les exposerait aux risques associés à ce type de sûretés. Le risque de corrélation défavorable est associé aux sûretés hautement corrélées à la contrepartie qui les dépose. Il convient également de l'éviter. Le risque de concentration et le risque de corrélation défavorable peuvent réduire la capacité des entités visées

de liquider et de recouvrer rapidement la valeur des sûretés reçues en cas de défaillance de la contrepartie ou pendant une crise financière.

Le comité est d'avis que les entités visées ne devraient pas s'exposer au risque de concentration. Elles doivent donc s'assurer que la majorité des sûretés qu'elles collectent auprès de leurs contreparties ne sont pas concentrées dans des actifs du même type ou d'un type analogue. Idéalement, les sûretés collectées devraient être diverses et variées. En outre, les entités visées devraient éviter de s'exposer à des risques de corrélation défavorable, notamment en se gardant d'accepter des sûretés émises par leurs contreparties ou des membres du même groupe que celles-ci ou des sûretés provenant d'émissions effectuées dans le même secteur que leurs contreparties. Par conséquent, le comité propose d'exiger que les entités visées établissent et maintiennent des politiques et procédures internes de gestion de l'exposition aux sûretés prévoyant des limites de concentration pour les sûretés reçues comme marges. Ces politiques et procédures devraient reposer sur les meilleures pratiques du secteur et être examinées annuellement par des services d'audit ou de contrôle du risque indépendants de l'unité d'exploitation ou du service de négociation des entités visées.

#### Question

8. La Ligne directrice du BSIF inclut les titres de créance émis par des entités du secteur public (potentiellement des administrations d'échelon inférieur, des organismes et des commissions scolaires) qui sont considérées comme souveraines par les autorités nationales et des banques multilatérales de développement. Ces titres sont définis comme des sûretés admissibles dans la ligne directrice. Les ACVM devraient-elles en faire autant? Quels sont les risques et enjeux potentiels?

#### **Dossiers sur les sûretés**

Le comité s'attend à ce que les entités visées se dotent de politiques internes pour documenter les sûretés reçues comme marges et tiennent des dossiers appropriés comportant au moins les renseignements suivants :

- a) la valeur quotidienne des sûretés;
- b) le cas échéant, le revenu tiré des sûretés, y compris les versements de dividendes sur les titres de capitaux propres ou les paiements de coupons liés aux titres de créance;
- c) le cas échéant, les variations de la valeur des sûretés;
- d) le cas échéant, les frais exigibles ou qui pourraient le devenir à l'égard des sûretés, y compris les frais de stockage ou de garde.

#### **Décotes**

L'échange de sûretés comme marges réduit le risque de perte des contreparties aux dérivés non compensés par contrepartie centrale en cas de défaillance de leur contrepartie. Toutefois, la

baisse de la valeur des sûretés pourrait poser un sérieux problème si les contreparties non défaillantes ont besoin de liquider les sûretés reçues. Il est possible de l'atténuer en appliquant une décote à la valeur des actifs reçus comme sûretés. Les normes CBCB-OICV permettent d'appliquer des décotes aux sûretés reçues conformément aux exigences de marge.

Comme la qualité des actifs est variable, la décote appliquée à un actif donné devrait en refléter la liquidité et la volatilité du prix. Les actifs plus volatils ou moins liquides devraient subir une décote plus importante pour parer au déclin potentiel du prix ou à la hausse des coûts de liquidation. Les normes CBCB-OICV recommandent que les décotes appliquées aux sûretés soient calculées au moyen d'un modèle de décotes quantitatif ou d'un barème de décotes standardisé. C'est aussi ce que la plupart des autorités de réglementation étrangères exigent ou proposent.

Le comité estime que les décotes appropriées sur les actifs déposés comme sûretés protégeront les entités visées qui les reçoivent. Elles constituent aussi un outil intégré de gestion du risque qui garantit que les sûretés reçues ont une valeur suffisante pour couvrir les pertes potentielles découlant de la défaillance d'une contrepartie malgré l'évolution des conditions de marché.

Nous proposons d'exiger que les entités visées appliquent à toutes les sûretés reçues des décotes appropriées conformément à l'Annexe B ou à un modèle adéquat. Cependant, les décotes supplémentaires pour décalage monétaire ne s'appliquent pas à ce qui suit :

- a) les espèces déposées comme marge de variation;
- b) les sûretés déposées comme marge de variation et libellées dans la monnaie convenue dans l'accord de compensation;
- c) les sûretés déposées comme marge initiale et libellées dans la monnaie de fin convenue dans l'accord de compensation.

Les entités visées seraient autorisées à appliquer des décotes aux sûretés conformément au barème de décotes standardisé ou à un modèle de décotes quantitatif, à leur choix. Ces modèles peuvent donner des calculs plus précis grâce à la calibration de la volatilité observée des sûretés, sans exposer indûment les entités visées qui les reçoivent. Cependant, les entités visées plus petites ou moins développées n'ont peut-être pas les ressources nécessaires pour concevoir et maintenir des modèles quantitatifs. Elles peuvent choisir le barème de décotes standardisé, qui donne des calculs simples, mais moins précis. Celles qui utilisent un modèle quantitatif seraient tenues de recalculer les décotes au moins tous les trois mois et de consigner les résultats dans leurs dossiers.

Nous proposons d'exiger que les modèles de décotes quantitatifs se conforment à un intervalle de confiance unilatéral de 99 % sur une période de conservation de 10 jours et soient calibrés avec des données historiques d'au moins 1 an. Nous nous attendons à ce que les entités visées qui utilisent ces modèles soient tenues de les faire certifier par un auditeur tiers indépendant avant de

les utiliser. La certification garantirait que le modèle est conforme aux normes susmentionnées et produira les décotes appropriées pour atténuer la baisse de valeur des actifs déposés comme sûretés, notamment en période de tensions sur les marchés.

Les entités visées seraient tenues de faire recalibrer et examiner leur modèle de décotes quantitatif certifié au moins une fois par an par des services d'audit ou de contrôle du risque indépendants de leur unité d'exploitation ou de leur service des opérations sur dérivés et de son concepteur. Elles seraient tenues de documenter et de consigner dans leurs dossiers la certification, le calibrage et les essais indépendants, les constatations de l'examen et toute rectification ou modification du modèle.

Un modèle de décotes quantitatif ou le barème de décotes standardisé donnerait probablement des décotes différentes pour différentes sûretés. Le comité s'attend à ce que les entités visées appliquent des décotes uniformes aux sûretés reçues. Des différends sur les décotes peuvent aussi survenir en cas de passage d'une méthode à l'autre. Par conséquent, les entités visées ne seraient pas autorisées à passer de l'une à l'autre pour obtenir des résultats favorables.

#### Question

9. Est-il approprié d'obliger les entités visées qui utilisent un modèle de décotes quantitatif à recalculer les décotes sur les sûretés au moins tous les trois mois? Dans la négative, quelle serait la fréquence appropriée?

## **PARTIE 6 TRAITEMENT DES SÛRETÉS**

### **Séparation**

L'objectif de l'échange de la marge initiale est de garantir la performance financière des contreparties aux dérivés non compensés par contrepartie centrale. Si les sûretés reçues comme marge initiale et les actifs de la contrepartie qui les reçoit sont regroupés, il peut être difficile de les repérer et de les séparer. En cas de défaillance, la capacité de repérer et de liquider les sûretés en temps opportun revêt une importance capitale. Le regroupement des sûretés reçues et des actifs de la contrepartie qui les reçoit rend l'échange de la marge initiale moins avantageux et peut exposer la contrepartie qui dépose les sûretés à des risques indus.

En conséquence, les autorités de réglementation étrangères ont proposé d'exiger que les sûretés soient séparées des actifs de la contrepartie qui les reçoit. Les règles américaines exigent en outre que les sûretés reçues comme marge initiale soient détenues par un tiers dépositaire indépendant et séparées des actifs de la contrepartie qui les reçoit.

Le comité est d'avis qu'une documentation exacte et une séparation efficace entre les sûretés reçues comme marge initiale et les actifs de la contrepartie qui les reçoit faciliteront le repérage

et la liquidation des sûretés en cas de défaillance ou leur retour à la fin ou à l'expiration du dérivé, et qu'elles protégeront les intérêts de l'entité visée qui les dépose tout en mettant en évidence les avantages de l'échange de la marge initiale. Par ailleurs, les délais de retour des sûretés déposées peuvent imposer à la contrepartie non défaillante des contraintes en matière de liquidité. Or nous considérons que la séparation accélère le retour des sûretés à la contrepartie qui les a déposées.

Le comité reconnaît que les divers niveaux de séparation des sûretés comportent des coûts et des avantages particuliers. La séparation individuelle des sûretés de chaque entité visée offrirait le plus haut niveau de protection, mais elle occasionnerait aussi les coûts les plus élevés. D'un autre côté, autoriser le regroupement des sûretés reçues et des actifs de la contrepartie qui les reçoit serait la solution la plus économique, mais cela offrirait une protection inadéquate à ces sûretés. En élaborant les projets d'obligations de séparation des sûretés, le comité a tenté de réaliser un équilibre entre les coûts et les avantages de la séparation sans perdre de vue l'objectif de garantir une protection adéquate à la contrepartie qui dépose les sûretés et à celle qui les reçoit en cas de défaillance de l'une ou de l'autre.

Nous proposons d'adopter des obligations de séparation analogues à celles prévues dans le projet de *Règlement 94-102 sur la compensation des dérivés et la protection des sûretés et des positions des clients*<sup>33</sup> et d'exiger que les sûretés reçues comme marge initiale soient séparées des actifs de l'entité visée qui les reçoit. Celle-ci serait autorisée à regrouper les sûretés déposées par toutes ses contreparties. Nous proposons aussi d'exiger que des dossiers soient conservés pendant 7 ans par chaque entité visée qui reçoit des sûretés pour faciliter leur repérage et leur retour rapide en cas de défaillance de sa part ou leur liquidation en cas de défaillance de la contrepartie déposante. Des dossiers distincts devraient être tenus par chaque contrepartie déposante et seraient audités à des fins d'exactitude. Ils devraient contenir les renseignements suivants :

- a) les types et la valeur des sûretés;
- b) l'endroit où les sûretés sont conservées;
- c) le cas échéant, le nom et l'adresse du tiers dépositaire qui détient les sûretés;
- d) tout retrait, dépôt ou transfert des sûretés;
- e) tout montant couru sur les sûretés à porter au crédit de la contrepartie déposante.

Le comité juge raisonnable que certaines entités visées recherchent un niveau de protection plus élevé en confiant leurs sûretés à un tiers dépositaire. Cependant, il est d'avis que la protection supplémentaire qui serait offerte si la détention par un tiers dépositaire était exigée pour toutes les sûretés déposées en vertu des exigences de marge ne justifierait peut-être pas les coûts supplémentaires, qui pourraient constituer un fardeau excessif pour les entités visées

<sup>33</sup> ACVM, *Règlement 94-102 sur la compensation des dérivés et la protection des sûretés et des positions des clients*, <http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/reglementation/instruments-derives/reglements/94-102/2016-01-21/2016jan21-94-102-cons-fr.pdf>.

relativement petites. Il estime donc que la détention des sûretés par un tiers dépositaire devrait être facultative et non obligatoire. Nous proposons par conséquent d'exiger que chaque entité visée qui reçoit des sûretés donne à la contrepartie déposante l'option de les confier à un tiers dépositaire.

#### Question

10. L'obligation de séparation proposée est-elle adéquate pour protéger les intérêts de l'entité visée qui dépose les sûretés?

#### **Réutilisation ou renantissement des sûretés**

La notion générale de réutilisation désigne la réutilisation ou le renantissement des sûretés reçues par une entité visée à titre de financement pour ses propres fins. Les sûretés sont couramment réutilisées plusieurs fois.

Permettre la réutilisation ou le renantissement des sûretés pourrait compliquer la récupération des sûretés déposées parce que plusieurs parties pourraient avoir une créance sur les mêmes sûretés. Cela augmenterait également le risque que l'entité visée qui les dépose ne les perde en cas de défaillance de celle qui les reçoit. Toutefois, ne pas permettre la réutilisation ou le renantissement des sûretés se traduirait par une forte hausse de la demande de sûretés de haute qualité et une hausse du coût des opérations sur dérivés non compensés par contrepartie centrale parce que la disponibilité d'un montant significatif d'actifs de haute qualité s'en trouverait réduite.

Les normes CBCB-OICV recommandent que les entités visées recevant des sûretés comme marge initiale ne puissent les réutiliser ou les renantir que pour financer une couverture inverse de la position sur dérivés de l'entité visée qui les dépose. L'entité visée réceptrice ne serait pas autorisée à réutiliser ou à renantir les sûretés à d'autres fins. Les normes CBCB-OICV recommandent aussi de limiter à une seule fois la réutilisation ou le renantissement des sûretés. Par conséquent, l'entité visée qui reçoit des sûretés réutilisées ou renanties ne peut les réutiliser ni les renantir. Toutefois, les autorités de réglementation étrangères ont interdit ou proposent d'interdire toute réutilisation ou tout renantissement des sûretés reçues comme marge initiale dans toutes les circonstances.

En traitant de la question de la réutilisation ou du renantissement des sûretés, le comité a évalué deux arguments opposés. Permettre à l'entité visée réceptrice de réutiliser ou de renantir les sûretés réduirait la demande de sûretés de haute qualité. Toutefois, la réutilisation ou le renantissement des sûretés sans restriction compliquera le repérage de l'entité visée qui les a déposées à l'origine, ce qui pourrait empêcher de les retourner en temps opportun en cas de défaillance de l'entité visée réceptrice. Les longs délais de retour des sûretés réutilisées à l'entité visée qui les a déposées à l'origine pourraient empêcher celle-ci de les utiliser et donc lui faire

subir une pression financière indue. Ce maillon faible potentiel du système pourrait entraîner des défaillances en cascade et, par suite, l'apparition d'un risque systémique. Le comité estime qu'il faudrait atteindre un équilibre entre les avantages de la réutilisation ou du renantissement des sûretés et un processus de contrôle qui permette de repérer rapidement le propriétaire des sûretés et de les retourner en temps opportun pour préserver l'intégrité de la marge initiale.

À cet égard, le comité est favorable à une position conforme aux normes CBCB-OICV. Nous proposons d'autoriser la réutilisation ou le renantissement des sûretés reçues comme marge initiale pour faciliter la couverture inverse des positions sur dérivés de l'entité visée déposante. Les sûretés reçues ne pourraient être réutilisées ou renanties qu'une seule fois.

Le comité estime également que certains contrôles sont appropriés en matière de réutilisation ou de renantissement de sûretés. Nous proposons d'exiger que l'entité visée qui en reçoit décrive les risques qu'elle prévoit raisonnablement et obtienne le consentement écrit de l'entité visée déposante avant de les réutiliser ou de les renantir. L'entité visée déposante sera ainsi avisée que les sûretés peuvent être réutilisées ou renanties. L'entité visée qui réutilise ou renantit des sûretés serait tenue d'en informer l'entité visée suivante qui les reçoit en précisant qu'elles ne peuvent pas être réutilisées ou renanties de nouveau.

Nous proposons d'obliger l'entité visée qui réutilise ou renantit des sûretés à tenir des dossiers contenant les renseignements suivants :

- a) le consentement écrit de l'entité visée qui a déposé les sûretés;
- b) le nom et l'adresse de l'entité visée qui a déposé les sûretés;
- c) le type et la valeur des sûretés réutilisées ou renanties;
- d) le nom et l'adresse de l'entité visée qui reçoit les sûretés réutilisées;
- e) des indications sur les dérivés ou opérations pour lesquels les sûretés ont été reçues à l'origine et sur l'opération de couverture inverse pour laquelle elles sont réutilisées.

#### Questions

11. Étant donné que la Ligne directrice du BSIF et les autorités de réglementation étrangères interdisent la réutilisation des sûretés, faudrait-il permettre la réutilisation ou le renantissement des sûretés reçues comme marge initiale? Veuillez fournir des explications. Dans l'affirmative, faudrait-il les limiter au financement de la couverture inverse du dérivé non compensé par contrepartie centrale conclu à l'origine?
12. Les entités visées devraient-elles se limiter à ne réutiliser ou à ne renantir les sûretés qu'une seule fois? Comment informer l'entité visée qui reçoit les sûretés réutilisées qu'elle ne peut pas les réutiliser?
13. Les entités visées devraient-elles n'être autorisées à réutiliser des sûretés que pour les déposer auprès d'autres entités visées ou de toute entité? Veuillez fournir des explications.

## PARTIE 7 EXCLUSIONS, DISPENSES ET CONFORMITÉ DE SUBSTITUTION

### Exclusion des gouvernements et du secteur public

Le projet de *Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale*<sup>34</sup> (le **Règlement 94-101**) ne s'applique pas aux gouvernements, aux banques centrales, aux entités du secteur public, à la Banque des règlements internationaux et au Fonds monétaire international. Il est entendu que ces entités posent un risque de crédit minime, voire nul, à leurs contreparties, de sorte que les dérivés conclus avec elles ne posent probablement pas de risque significatif au marché financier canadien. Le comité juge parfaitement justifié de maintenir la cohérence avec le Règlement 94-101 en excluant ces entités de l'application de ces exigences de marge.

Le comité propose que les exigences de marge ne s'appliquent pas aux dérivés conclus avec les contreparties suivantes :

- a) le gouvernement du Canada, le gouvernement d'un territoire du Canada ou le gouvernement d'un territoire étranger;
- b) une société d'État dont la totalité ou la quasi-totalité des passifs est la responsabilité du gouvernement de son territoire de constitution;
- c) une entité en propriété exclusive d'un ou de plusieurs gouvernements visés au paragraphe a qui sont responsables de la totalité ou de la quasi-totalité des passifs de celle-ci;
- d) la Banque du Canada ou la banque centrale d'un territoire étranger;
- e) la Banque des règlements internationaux;
- f) le Fonds monétaire international.

### Dispense pour opération intragroupe

Les normes CBCB-OICV indiquent qu'à l'heure actuelle, à l'échelle internationale, il n'est pas de pratique courante pour les contreparties aux dérivés non compensés par contrepartie centrale qui sont membres du même groupe de s'échanger les marges initiales ou les marges de variation. L'introduction d'une obligation de transférer entre membres du même groupe des marges pour ces dérivés augmenterait par conséquent la demande de sûretés de haute qualité et nécessiterait de revoir les relations intragroupe en matière d'opérations. Les normes CBCB-OICV proposent que les territoires mettent en œuvre des exigences de marge appropriées entre membres du même groupe pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale en conformité avec leur cadre juridique et réglementaire. Elles indiquent également que les obligations de compensation par contrepartie centrale n'ont pas été largement adoptées pour ce qui est des dérivés entre membres du même groupe. Compte tenu des pratiques actuelles sur les marchés et de la diversité de l'environnement juridique et réglementaire pour les dérivés conclus entre membres du même groupe, les normes CBCB-OICV indiquent qu'il pourrait être raisonnable de prévoir une

<sup>34</sup> ACVM, *Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale*, <http://www.lautorite.qc.ca/files/pdf/reglementation/instruments-derives/reglements/94-101/2016-02-24/2016fev24-94-101-cons-fr.pdf>.



dispense des exigences de marge. Toutefois, elles précisent aussi qu'il peut exister des obstacles juridiques et réglementaires à cet égard dans certains territoires.

Certaines autorités de réglementation étrangères ont proposé de dispenser les dérivés intragroupe des exigences de marge. En revanche, les organismes fédéraux américains obligent les entités visées qui concluent des swaps à collecter un montant réduit de marge initiale auprès de leurs contreparties qui sont des entités non visées membres du même groupe, lesquelles ne sont pas obligées de déposer de marge initiale.

Le comité est d'avis qu'une dispense pour opération intragroupe sur dérivés non compensés par contrepartie centrale pourrait atténuer l'incidence des coûts associés aux exigences de marge et faciliter la centralisation des couvertures et de la gestion du risque au sein des groupes de sociétés. Cependant, une dispense trop large pourrait être utilisée à mauvais escient et, dans certains cas, donner lieu à de l'arbitrage réglementaire. Elle pourrait parfois entraîner le transfert des risques associés aux dérivés non compensés par contrepartie centrale d'entités visées bien capitalisées et bien réglementées vers des membres plus faibles du même groupe.

Le comité a considéré les facteurs suivants pour élaborer une dispense pour opération intragroupe :

- a) le fait que les opérations intragroupe transfèrent l'exposition au marché de membres du même groupe que l'entité visée à leurs contreparties externes et augmentent les risques de celles-ci;
- b) le fait que les opérations intragroupe transfèrent l'exposition de membres du groupe assujettis à la réglementation prudentielle à des membres qui n'y sont pas assujettis;
- c) la cohérence avec la dispense pour opération intragroupe prévue par le Règlement 94-101.

Le comité propose de dispenser certains dérivés intragroupe des obligations d'échanger la marge initiale et la marge de variation. Les entités visées et les membres du même groupe qui se prévalent de la dispense seraient tenues d'entretenir une des relations visées dans le Règlement 94-101, à savoir, selon le cas :

- a) les entités du même groupe font ensemble l'objet d'une supervision prudentielle;
- b) leurs états financiers sont établis de façon consolidée conformément aux « principes comptables », au sens du *Règlement 52-107 sur les principes comptables et normes d'audit acceptables*.

Le comité propose également d'exiger que les entités du même groupe qui se prévalent de la dispense pour opération intragroupe aient des contrôles appropriés de gestion centralisée du risque. Les entités visées seraient tenues d'aviser l'autorité en valeurs mobilières compétente de leur intention de se prévaloir de la dispense et de consigner dans leurs dossiers les conditions de

tous les dérivés dispensés. Elles devraient produire ces dossiers à la demande de l'autorité en valeurs mobilières.

#### Questions

14. Faudrait-il dispenser les dérivés intragroupe des exigences de marge initiale seulement ou également des exigences de marge de variation? Veuillez fournir des explications.
15. La dispense pour opération intragroupe devrait-elle être élargie à toutes les entités du même groupe sur le fondement des notions de propriété et de contrôle<sup>35</sup>? Dans l'affirmative, craignez-vous qu'une dispense pour opérations entre entités du même groupe ne soit pas conforme aux obligations prévues par le Règlement 94-101, la Ligne directrice du BSIF et les règles américaines, qui prévoient des dispenses pour opération intragroupe reposant sur la notion d'états financiers consolidés? Veuillez fournir des explications.

#### **Conformité de substitution – réglementation canadienne**

Le comité ne croit pas que la bonne solution soit d'imposer des obligations en double aux entités visées.

Ayant examiné la Ligne directrice du BSIF catégorie par catégorie dans une optique ouverte et tournée vers les résultats, le comité estime que les obligations qu'elle prévoit sont équivalentes aux recommandations formulées dans le présent document de consultation. Il propose par conséquent de décharger de l'obligation de se conformer à ces exigences de marge les entités visées qui sont assujetties et conformes à cette ligne directrice. Étant donné qu'il est l'organisme de réglementation prudentielle des IFCF, le BSIF serait chargé de surveiller leur conformité.

Outre la décharge susmentionnée, le comité envisagerait de prévoir une décharge comparable de ces exigences de marge pour les entités visées qui sont assujetties et conformes à des obligations imposées par d'autres autorités de réglementation canadiennes qui sont équivalentes, pour chaque catégorie, aux principes énoncés dans le présent document de consultation. Il pourrait s'agir d'entités visées réglementées par des autorités provinciales chargées de superviser les institutions financières ou par des organismes d'autoréglementation comme l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières.

#### **Conformité de substitution – réglementation étrangère**

Le marché des dérivés de gré à gré est international et ces dérivés transcendent souvent les frontières. Il est raisonnable de s'attendre à ce que les contreparties d'une proportion élevée de dérivés de gré à gré ne résident pas dans le même territoire. Par conséquent, la coordination et la

<sup>35</sup> Les notions de propriété et de contrôle sont conformes à la dispense pour opérations entre entités du même groupe qui est prévue par les règlements locaux sur la déclaration des opérations.

coopération entre autorités de réglementation sont nécessaires en matière d'exigences de marge applicables aux dérivés transfrontaliers.

Les normes CBCB-OICV recommandent que les règles soient harmonisées dans la mesure du possible entre territoires et que les autorités de réglementation coordonnent l'application d'une seule série de règles aux dérivés conclus par des contreparties situées dans des territoires différents. Elles précisent également que les règles du pays d'accueil devraient s'appliquer aux filiales d'entités étrangères. Pour ce qui est des succursales de ces entités, les règles du pays d'origine ou du pays d'accueil peuvent s'appliquer. Certaines autorités de réglementation étrangères ont proposé des versions locales de la conformité de substitution pour certaines opérations transfrontalières.

Compte tenu de la nature internationale du marché des dérivés, il est probable que des chevauchements réglementaires se produiront. Le comité se soucie d'éviter les chevauchements inutiles, dans la mesure du possible, pour les entités visées qui réalisent des opérations transfrontalières. Il s'efforce de veiller simultanément à ce que des exigences de marge appropriées soient imposées aux dérivés conclus par des contreparties locales. Il espère que des dispositions claires sur la conformité de substitution apporteront des certitudes aux entités visées auxquelles la série de règles s'appliquera lorsqu'elles concluront des dérivés non compensés par contrepartie centrale avec des contreparties étrangères.

À cette fin, nous proposons d'évaluer les règles sur les marges de certains territoires étrangers selon leurs résultats. Les règles étrangères qui respectent les normes CBCB-OICV et donnent des résultats analogues aux exigences de marge applicables aux entités visées seraient réputées équivalentes pour les fins de la conformité de substitution. Une fois l'équivalence établie, l'entité visée serait déchargée des exigences de marge à l'égard de tout dérivé non compensé par contrepartie centrale conclu avec une contrepartie étrangère si elle se conforme aux obligations étrangères.

Pour savoir quelles exigences de marge s'appliqueraient à une opération sur dérivés entre une entité visée et une contrepartie étrangère, le comité a envisagé cinq scénarios :

- a) pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale entre une entité visée locale et une entité visée étrangère dans un territoire réputé équivalent, la conformité de substitution s'appliquerait;
- b) pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale entre une entité visée locale et une succursale d'une entité visée étrangère située dans un territoire du Canada, ces exigences de marge s'appliqueraient;
- c) pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale entre une succursale ou filiale d'une entité visée locale dans un territoire étranger et une entité visée étrangère d'un territoire réputé équivalent, la conformité de substitution s'appliquerait;

- d) pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale entre une entité visée locale et une entité visée étrangère d'un territoire qui n'est pas réputé équivalent située dans un territoire du Canada, y compris ses succursales ou filiales, ces exigences de marge s'appliqueraient;
- e) pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale entre une succursale ou une filiale d'une entité visée locale dans un territoire étranger et une entité visée étrangère d'un territoire qui n'est pas réputé équivalent, ces exigences de marge s'appliqueraient.

Dans tous les autres scénarios, ces exigences de marge s'appliqueraient.

#### Question

16. L'application des exigences de marge dans les cinq scénarios est-elle appropriée? Veuillez fournir des explications.

## **PARTIE 8 MISE EN ŒUVRE PROGRESSIVE**

La mise en œuvre des exigences de marge pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale nécessitera certains changements dans les pratiques actuelles des entités visées, qui devront apporter des ajustements opérationnels et investir dans des systèmes pour se conformer. Les participants au marché devront aussi instaurer ou améliorer des mécanismes de gestion des sûretés et de planification de la liquidité pour répondre à la demande accrue de sûretés de haute qualité.

Afin d'atténuer l'incidence des exigences de marge sur les participants relativement petits au marché des dérivés, les normes CBCB-OICV recommandent de mettre en œuvre progressivement les obligations de transfert de la marge initiale et de la marge de variation. En vertu de ces normes, les entités visées dont le montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai 2016 excède 3 billions d'euros seraient tenues d'échanger la marge de variation à compte du 1<sup>er</sup> septembre 2016, et toutes les autres y seraient tenues à compter du 1<sup>er</sup> mars 2017.

Les normes CBCB-OICV recommandent également que les entités visées dont le montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai 2016 excède 3 billions d'euros échangent la marge initiale à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2016. Ce seuil baisse chaque année pour mettre en œuvre graduellement l'obligation d'échanger la marge initiale, selon le calendrier suivant :

- a) à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2016 pour les entités visées dont le montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai 2016 excède 3 billions d'euros;

- b) à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2017 pour les entités visées dont le montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai 2017 excède 2,25 billions d'euros;
- c) à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2018 pour les entités visées dont le montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai 2018 excède 1,5 billion d'euros;
- d) à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2019 pour les entités visées dont le montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai 2019 excède 0,75 billion d'euros;
- e) à compter du 1<sup>er</sup> septembre 2020 pour les entités visées dont le montant notionnel moyen global en cours à la fin des mois de mars, d'avril et de mai 2020 excède 8 milliards d'euros.

Certaines autorités de réglementation étrangères ont mis les obligations en œuvre progressivement ou proposé de le faire, d'une manière analogue aux normes CBCB-OICV, en fixant des seuils convertis approximativement dans leur monnaie.

Ayant étudié les propositions étrangères de mise en œuvre progressive, le comité estime qu'une période de mise en œuvre progressive contribuera à atténuer les coûts associés à l'instauration de mécanismes de gestion de la liquidité et des sûretés pour les entités visées relativement petites, et qu'elle donnera aux entités visées le temps de s'ajuster à la hausse de la demande de sûretés de haute qualité et de s'en procurer suffisamment pour se conformer à ces exigences de marge. Une période de mise en œuvre progressive contribuera aussi à éviter de perturber soudainement le marché des dérivés et les activités des entités visées en la matière.

Le comité estime qu'il est parfaitement justifié d'adopter un calendrier de mise en œuvre progressive. Un calendrier analogue à celui des normes CBCB-OICV et des autres propositions étrangères facilitera l'harmonisation internationale de la mise en œuvre des exigences de marge et, par conséquent, la conformité de substitution pour les dérivés transfrontaliers. Toutefois, étant donné que les règles sur les exigences de marge applicables aux dérivés non compensés par contrepartie centrale ne seront vraisemblablement pas prêtes cette année, le comité proposera un calendrier de mise en œuvre qui s'inspire des normes CBCB-OICV dans le projet de règlement à venir.

## **PARTIE 9 LISTE DES QUESTIONS**

1. Les contreparties centrales qui ne sont ni reconnues ni dispensées de l'obligation de reconnaissance comme chambre de compensation ou agence de compensation dans aucun territoire du Canada peuvent avoir des normes de constitution de marges différentes des exigences locales applicables aux chambres de compensation ou agences de compensation reconnues ou dispensées, ce qui pourrait compromettre l'objectif d'atténuation du risque de

la compensation par contrepartie centrale. Faudrait-il exiger que les contreparties déposent une marge pour les dérivés compensés par des chambres de compensation ou des agences de compensation qui ne sont ni reconnues ni dispensées de l'obligation de reconnaissance dans un territoire du Canada? Veuillez fournir des explications.

2. Veuillez signaler tout enjeu significatif que soulèverait l'obligation des entités visées d'obtenir une certification d'un auditeur tiers indépendant sur les modèles quantitatifs de constitution de marges et les résultats des essais.
3. Faudrait-il inclure un minimum de données sur une période de tensions financières dans les contrôles ex post des modèles quantitatifs de constitution de marges? Quel devrait être le pourcentage?
4. Existe-t-il des situations dans lesquelles il faudrait imposer des exigences de marge aux dérivés non compensés par contrepartie centrale préexistants?
5. Les entités financières dont le montant notionnel moyen global de dérivés non compensés par contrepartie centrale à la fin des mois de mars, d'avril et de mai est inférieur à 12 000 000 000 \$, à l'exclusion des opérations intragroupe, ne sont pas des entités visées et ne sont donc pas assujetties à l'exigence de marge de variation. Ce seuil est-il approprié pour l'exigence de marge de variation? Dans la négative, que devrait-il être?
6. Selon vous, existe-t-il des situations dans lesquelles il serait important de permettre l'utilisation d'une autre méthode de calcul de la marge de variation? Veuillez fournir des explications.
7. Veuillez signaler tout enjeu que soulève l'obligation d'obtenir la certification d'un tiers avant de déployer une autre méthode.
8. La Ligne directrice du BSIF inclut les titres de créance émis par des entités du secteur public (potentiellement des administrations d'échelon inférieur, des organismes et des commissions scolaires) qui sont considérées comme souveraines par les autorités nationales et des banques multilatérales de développement. Ces titres sont définis comme des sûretés admissibles dans la ligne directrice. Les ACVM devraient-elles en faire autant? Quels sont les risques et enjeux potentiels?
9. Est-il approprié d'obliger les entités visées qui utilisent un modèle de décotes quantitatif à recalculer les décotes sur les sûretés au moins tous les trois mois? Dans la négative, quelle serait la fréquence appropriée?
10. L'obligation de séparation proposée est-elle adéquate pour protéger les intérêts de l'entité visée qui dépose les sûretés?
11. Étant donné que la Ligne directrice du BSIF et les autorités de réglementation étrangères interdisent la réutilisation des sûretés, faudrait-il permettre la réutilisation ou le

renantissement des sûretés reçues comme marge initiale? Veuillez fournir des explications. Dans l'affirmative, faudrait-il les limiter au financement de la couverture inverse du dérivé non compensé par contrepartie centrale conclu à l'origine?

12. Les entités visées devraient-elles se limiter à ne réutiliser ou à ne renantir les sûretés qu'une seule fois? Comment informer l'entité visée qui reçoit les sûretés réutilisées qu'elle ne peut pas les réutiliser?
13. Les entités visées devraient-elles n'être autorisées à réutiliser des sûretés que pour les déposer auprès d'autres entités visées ou de toute entité? Veuillez fournir des explications.
14. Faudrait-il dispenser les dérivés intragroupe des exigences de marge initiale seulement ou également des exigences de marge de variation? Veuillez fournir des explications.
15. La dispense pour opération intragroupe devrait-elle être élargie à toutes les entités du même groupe sur le fondement des notions de propriété et de contrôle ? Dans l'affirmative, craignez-vous qu'une dispense pour opérations entre entités du même groupe ne soit pas conforme aux obligations prévues par le Règlement 94-101, la Ligne directrice du BSIF et les règles américaines, qui prévoient des dispenses pour opération intragroupe reposant sur la notion d'états financiers consolidés? Veuillez fournir des explications.
16. L'application des exigences de marge dans les cinq scénarios est-elle appropriée? Veuillez fournir des explications.

## Annexe A

**Document de consultation 95-401 des ACVM**  
**Exigences de marges et de sûretés pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale**  
*Barème de marges initiales standardisé*

<b>Catégorie d'actifs</b>	<b>Exigence de marge initiale (% de l'exposition notionnelle)</b>
Crédit : durée de 0 à 2 ans	2
Crédit : durée de 2 à 5 ans	5
Crédit : durée de 5 ans et plus	10
Marchandises	15
Titres de capitaux propres	15
Change	6
Taux d'intérêt : durée de 0 à 2 ans	1
Taux d'intérêt : durée de 2 à 5 ans	2
Taux d'intérêt : durée de 5 ans et plus	4
Autre	15



## Annexe B

**Document de consultation 95-401 des ACVM**  
**Exigences de marges et de sûretés pour les dérivés non compensés par contrepartie centrale**  
*Barème de décotes standardisé*

<b>Catégorie d'actifs</b>	<b>Décote (% de la valeur de marché)</b>
Espèces dans la même monnaie, y compris les certificats de dépôt, qui ne sont pas des valeurs mobilières, émis par une banque énumérée à l'annexe I, II ou III de la <i>Loi sur les banques</i> du Canada	0
Titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada, la Banque du Canada, le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada, la BRI, le FMI ou une banque multilatérale de développement : échéance résiduelle de moins de 1 an	Notation de AAA à AA-/A-1 : 0.5
	Notation de A+ à BBB- : 1
	Notation de BB+ à BB- : 15
Titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada, la Banque du Canada, le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada, la BRI, le FMI ou une banque multilatérale de développement : échéance résiduelle de 1 à 5 ans	Notation de AAA à AA-/A-1 : 2
	Notation de A+ à BBB- : 3
	Notation de BB+ à BB- : 15
Titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada, la Banque du Canada, le gouvernement d'une province ou d'un territoire du Canada, la BRI, le FMI ou une banque multilatérale de développement : échéance résiduelle de plus de 5 ans	Notation de AAA à AA-/A-1 : 4
	Notation de A+ à BBB- : 6
	Notation de BB+ à BB- : 15
Titres de créance négociés sur le marché, émis et entièrement garantis par des personnes morales disposant d'une capacité financière suffisante pour remplir leurs obligations : échéance résiduelle de moins de 1 an	Notation de AAA à AA-/A-1 : 1
	Notation de A+ à BBB- : 2
Titres de créance négociés sur le marché, émis et entièrement garantis par des personnes morales disposant d'une capacité financière suffisante pour remplir leurs obligations : échéance résiduelle de 1 à 5 ans	Notation de AAA à AA-/A-1 : 4
	Notation de A+ à BBB- : 6
Titres de créance négociés sur le marché, émis et entièrement garantis par des personnes morales disposant d'une capacité financière suffisante pour remplir leurs obligations : échéance résiduelle de plus de 5 ans	Notation de AAA à AA-/A-1 : 8
	Notation de A+ à BBB- : 12
Titres de capitaux propres figurant dans les grands indices	15

boursiers canadiens	
Or	15
OPC	La plus forte décote applicable à tout titre dans lequel l'OPC peut investir
Décote supplémentaire sur les actifs si les obligations en vertu des dérivés sont dans une monnaie différente de celle de la sûreté	8

## 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
BENTHIN, MARK	GROUPE DMD CONNEXIONS SANTE NUMERIQUES INC.	20160013818-1	2016-07-05	10 000,00 \$
CARTY, DONALD	COMPAGNIE DES CHEMINS DE FER NATIONAUX DU CANADA	20160013819-1	2016-07-05	40 000,00 \$
CHAOUKI, JAMAL	ARTEFACTS VIRTUELS INC.	20160013820-1	2016-07-05	80 000,00 \$

Nom de l'initié	Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
COURVILLE, ANDRE	UNI-SELECT INC.	20160013821-1	2016-07-05	60 000,00 \$
MERKEL, GERHARD	RESSOURCES EXPLOR INC.	20160013817-1	2016-07-05	20 000,00 \$
MORGAN, TODD MICHAEL	CORPORATION FIERA CAPITAL	20160013822-1	2016-07-05	1000 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

Aucune information.

### 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 <sup>1</sup>
Fonds d'actions mondiales productives de revenus Dynamique	5 juillet 2016	Ontario
Fonds mondial de rendement stratégique Dynamique		
Fonds d'actions américaines productives de revenus Dynamique		
Fonds américain de rendement stratégique Dynamique		
NYX Gaming Group Limited	5 juillet 2016	Ontario
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	5 juillet 2016	Ontario

<sup>1</sup> 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](http://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 <sup>1</sup>
-------------------	--------------	----------------------------------

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Banque Nationale du Canada	4 juillet 2016	Québec <ul style="list-style-type: none"> <li>- Colombie-Britannique</li> <li>- Alberta</li> <li>- Saskatchewan</li> <li>- Manitoba</li> <li>- Ontario</li> <li>- Nouveau-Brunswick</li> <li>- Nouvelle-Écosse</li> <li>- Île-du-Prince-Édouard</li> <li>- Terre-Neuve et Labrador</li> </ul>
Fonds FÉRIQUE Revenu Court Terme	4 juillet 2016	Québec
Fonds FÉRIQUE Obligations		- Ontario
Fonds FÉRIQUE Revenu Diversifié		
Fonds FÉRIQUE Équilibré Pondéré		
Fonds FÉRIQUE Équilibré		
Fonds FÉRIQUE Équilibré Croissance		
Fonds FÉRIQUE Dividendes		
Fonds FÉRIQUE Actions		
Fonds FÉRIQUE Américain		
Fonds FÉRIQUE Europe		
Fonds FÉRIQUE Asie		
Fonds FÉRIQUE Mondial de Dividendes (parts de série A)		
Le Fonds de solidarité des travailleurs du Québec (F.T.Q.) (actions de catégorie A, série 1 et série 2)	5 juillet 2016	Québec
Nemaska Lithium Inc.	4 juillet 2016	Québec <ul style="list-style-type: none"> <li>- Colombie-Britannique</li> <li>- Alberta</li> <li>- Saskatchewan</li> <li>- Manitoba</li> <li>- Ontario</li> <li>- Nouveau-Brunswick</li> <li>- Nouvelle-Écosse</li> <li>- Île-du-Prince-Édouard</li> <li>- Terre-Neuve et Labrador</li> <li>- Territoires du Nord-Ouest</li> <li>- Yukon</li> <li>- Nunavut</li> </ul>

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Banque canadienne de l'Ouest	29 juin 2016	Alberta
Catégorie revenu SCM et infrastructure Front Street	29 juin 2016	Ontario
Catégorie croissance et revenu de ressources Front Street		
Catégorie revenu mensuel équilibré Front Street		
Catégorie croissance Front Street		
Catégorie occasions spéciales Front Street		
Catégorie occasions mondiales Front Street		
Catégorie croissance et revenu Front Street		
Catégorie tactique d'actions Front Street		
Catégorie marché monétaire Front Street		
Catégorie tactique d'obligations Front Street		
Catégorie revenu équilibré Mondial Front Street		
Fonds tactique d'obligations Front Street		
First Asset Can-Energy Covered Call ETF	29 juin 2016	Ontario
First Asset Can-Materials Covered Call ETF		
First Asset Tech Giants Covered Call ETF		
First Asset Energy Giants Covered Call ETF		
Fonds d'actions canadiennes	29 juin 2016	Ontario
Fond d'actions de petites sociétés canadiennes		
Fonds indiciel de forte capitalisation américaine		
Fonds d'actions de grandes sociétés américaines		
Fonds d'actions de petites sociétés américaines		
Fonds d'actions EAEO		
Fonds d'actions marchés émergents		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Fonds mondial de gestion de la volatilité		
Fonds canadien à revenu fixe		
Fond d'obligations à long terme		
Fonds d'obligations non fédérales garanties à long terme		
Fonds de marché monétaire		
Fonds d'obligations à rendement réel		
Fonds d'obligations à court terme		
Fonds d'investissement à court terme		
Fonds d'obligations américaines à haut rendement		
Fonds tout actions		
Fonds équilibré		
Fonds équilibré 60/40		
Fonds équilibré de revenu mensuel		
Fonds prudent		
Fonds prudent de revenu mensuel		
Fonds de croissance		
Fonds de croissance 100		
Fonds de croissance 80/20		
Fonds de revenu 100		
Fonds de revenu 20/80		
Fond de revenu 40/60		
Fonds modéré		
Fonds d'infrastructure mondiale Sprott	30 juin 2016	Ontario
Fonds d'exploitation forestière		
Fonds d'agriculture mondiale Sprott		
Catégorie d'actifs tangibles Sprott		
Fonds mondial d'actions immobilières et de FPI Sprott		
Fonds de bons du Trésor canadien RBC	30 juin 2016	Ontario
Fonds du marché monétaire canadien RBC		
Fonds du marché monétaire Plus RBC		
Fonds du marché monétaire américain		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
RBC		
Fonds du marché monétaire \$ US Plus RBC		
Fonds canadien de revenu à court terme RBC		
Fonds d'obligations à revenu mensuel RBC		
Fonds d'obligations RBC		
RBC Fonds Conseillers – obligations canadiennes		
Fonds indiciel obligataire du gouvernement canadien RBC		
Fonds d'obligations étrangères RBC		
Fonds d'obligations de sociétés de catégorie investissement \$ US RBC		
Fonds d'obligations mondiales de sociétés RBC		
Fonds d'obligations à rendement élevé RBC		
Fonds d'obligations à rendement élevé \$ US RBC		
Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé RBC		
Fonds stratégique d'obligations à revenu RBC ( <i>auparavant, Fonds d'obligations à rendement élevé et à revenu mensuel RBC</i> )		
Fonds en devises des marchés émergents RBC		
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC		
Fonds d'obligations de marchés émergents RBC (CAD – Couvert)		
Fonds d'obligations mondiales à revenu mensuel BlueBay		
Fonds d'obligations européennes à rendement élevé BlueBay (Canada)		
Fonds d'obligations de sociétés de marchés émergents BlueBay		
Fonds d'obligations mondiales convertibles BlueBay (Canada)		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Fonds d'obligations mondiales convertibles \$ US BlueBay (Canada)		
Solution de versement géré RBC		
Solution de versement géré RBC – Évolué		
Solution de versement géré RBC – Évolué Plus		
Fonds de revenu mensuel RBC		
Fonds de revenu mensuel américain RBC		
Fonds équilibré RBC		
Fonds équilibré mondial RBC		
Fonds équilibré Jantzi RBC		
Fonds prudent de croissance et de revenu RBC		
Fonds équilibré de croissance et de revenu RBC		
Fonds mondial de croissance et de revenu RBC		
Portefeuille prudence élevée sélect RBC		
Portefeuille prudence sélect RBC		
Portefeuille équilibré sélect RBC		
Portefeuille de croissance sélect RBC		
Portefeuille de croissance dynamique sélect RBC		
Portefeuille prudence choix sélect RBC		
Portefeuille équilibré choix sélect RBC		
Portefeuille de croissance choix sélect RBC		
Portefeuille de croissance dynamique choix sélect RBC		
Fonds d'éducation Objectif 2020 RBC		
Fonds d'éducation Objectif 2025 RBC		
Fonds d'éducation Objectif 2030 RBC		
Fonds canadien de dividendes RBC		
Fonds d'actions canadiennes RBC		
Fonds d'actions canadiennes QUBE RBC		
Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité QUBE RBC		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Fonds actions canadiennes Jantzi RBC		
Fonds indiciel canadien RBC		
Fonds d'actions canadiennes O'Shaughnessy RBC		
Fonds d'actions 100 % canadiennes O'Shaughnessy RBC		
Fonds de revenu d'actions canadiennes RBC		
Fonds de ressources de sociétés canadiennes à petite et moyenne capitalisation RBC		
Fonds nord-américain de valeur RBC		
Fonds nord-américain de croissance RBC		
Fonds américain de dividendes		
Fonds américain de dividendes neutre en devises RBC		
Fonds d'actions américaines RBC		
Fonds neutre en devises d'actions américaines RBC		
Fonds d'actions américaines QUBE RBC		
Fonds d'actions américaines à faible volatilité QUBE RBC		
Fonds d'actions américaines à faible volatilité neutre en devises QUBE RBC		
Fonds de valeur d'actions américaines RBC		
Fonds indiciel américain RBC		
Fonds américain indiciel neutre en devises RBC		
Fonds de valeur américain O'Shaughnessy RBC		
Fonds d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC (auparavant, Fonds de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC)		
Fonds neutre en devises d'actions de croissance de sociétés américaines à moyenne capitalisation RBC (auparavant, Fonds neutre en devises de sociétés américaines à moyenne capitalisation)		



Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
<i>RBC)</i>		
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à moyenne capitalisation RBC		
Fonds d'actions américaines de base de sociétés à petite capitalisation RBC		
Fonds de valeur en actions américaines de sociétés à petite capitalisation RBC		
Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC		
Fonds de croissance américain O'Shaughnessy RBC		
Fonds de sciences biologiques et de technologie RBC		
Fonds international de croissance de dividendes RBC		
Fonds d'actions internationales RBC		
Fonds neutre en devises d'actions internationales RBC		
Fonds international indiciel neutre en devises RBC		
Fonds d'actions internationales O'Shaughnessy RBC		
Fonds européen de dividendes RBC		
Fonds d'actions européennes RBC		
Fonds d'actions de sociétés européennes à moyenne capitalisation RBC		
Fonds d'actions asiatiques RBC		
Fonds d'actions Asie-Pacifique hors Japon RBC		
Fonds d'actions japonaises RBC		
Fonds multistratégique d'actions de marchés émergents RBC		
Fonds de dividendes de marchés émergents RBC		
Fonds d'actions de marchés émergents RBC		
Fonds d'actions de sociétés à petite capitalisation de marchés émergents RBC		
Fonds mondial de croissance de		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
dividendes RBC		
Fonds mondial de croissance de dividendes neutre en devises RBC		
Fonds d'actions mondiales RBC		
Fonds spécifique d'actions mondiales RBC		
Fonds d'actions mondiales QUBE RBC		
Fonds d'actions mondiales à faible volatilité QUBE RBC		
Fonds actions mondiales Jantzi RBC		
Fonds mondial d'actions O'Shaughnessy RBC		
Fonds d'actions Monde tous les pays QUBE RBC		
Fonds d'actions Monde tous les pays à faible volatilité QUBE RBC		
Fonds mondial d'énergie RBC		
Fonds mondial de métaux précieux RBC		
Fonds mondial de ressources RBC		
Fonds mondial de technologie RBC		
Portefeuille privé de revenu à court terme RBC		
Portefeuille privé d'obligations de sociétés canadiennes RBC		
Portefeuille privé de revenu RBC		
Portefeuille privé de dividendes canadiens RBC		
Portefeuille privé d'actions canadiennes croissance et revenu RBC		
Portefeuille privé d'actions canadiennes RBC		
Portefeuille privé d'actions canadiennes de croissance RBC		
Portefeuille privé de sociétés canadiennes à moyenne capitalisation RBC		
Portefeuille privé d'actions de valeur de sociétés américaines à grande capitalisation RBC		
Portefeuille privé d'actions de valeur de sociétés américaines à grande		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
capitalisation neutre en devises RBC Portefeuille privé d'actions américaines de croissance RBC Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation RBC Portefeuille privé d'actions de base de sociétés américaines à grande capitalisation neutre en devises RBC Portefeuille privé de sociétés américaines à petite capitalisation RBC Portefeuille privé d'actions EAEO RBC Portefeuille privé d'actions outre-mer RBC Portefeuille privé d'actions mondiales RBC	4 juillet 2016	Ontario
Fonds de revenu élevé Plus Galileo Fonds de croissance et de revenu Galileo	5 juillet 2016	Ontario
Fonds fiduciaire de retraite équilibré Phillips, Hager & North Fonds de revenu d'actions prudent Phillips, Hager & North Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes Phillips, Hager & North Fonds au flottant faible Phillips, Hager & North Fonds fiduciaire de retraite d'actions canadiennes plus Phillips, Hager & North Fonds fiduciaire de retraite d'actions outre-mer Phillips, Hager & North	4 juillet 2016	Ontario
Fonds marché monétaire Marquest Fonds de revenu à court terme Marquest Fonds d'obligations canadiennes Marquest Fonds canadien de revenu fixe Marquest Fonds à versement mensuel Marquest Fonds à versement mensuel Marquest Fonds équilibré mondial Marquest Fonds américain de croissance des dividendes Marquest		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Fonds américain de croissance des dividendes Marquest		
Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes Plus Marquest		
Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes Plus Marquest		
Fonds de petites sociétés Marquest		
Fonds de ressources canadien Marquest		
Fonds de ressources canadien Marquest		
Fonds North Growth Canadian Equity	30 juin 2016	Colombie-Britannique
Fonds North Growth U.S. Equity Advisor		
Front Street Growth Fund	29 juin 2016	Ontario
Suncor Énergie Inc.	29 juin 2016	Alberta
Suncor Énergie Inc.	29 juin 2016	Alberta
Tamarack Valley Energy Ltd.	5 juillet 2016	Alberta
Vanguard FTSE Canada Index ETF	30 juin 2016	Ontario
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF		
Vanguard FTSE Canadian High Dividend Yield Index ETF		
Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF		
Vanguard Canadian Aggregate Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index ETF		
Vanguard S&P 500 Index ETF		
Vanguard S&P 500 Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard U.S. Total Market Index ETF		
Vanguard U.S. Total Market Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index ETF		
Vanguard U.S. Dividend Appreciation Index		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
ETF (CAD-hedged)		
Vanguard FTSE Global All Cap ex Canada Index ETF ( <i>auparavant, Vanguard FTSE All-World ex Canada Index ETF</i> )		
Vanguard FTSE Developed All Cap ex U.S. Index ETF ( <i>auparavant, Vanguard FTSE Developed ex North America Index ETF</i> )		
Vanguard FTSE Developed All Cap ex U.S. Index ETF (CAD-hedged) ( <i>auparavant, Vanguard FTSE Developed ex North America Index ETF (CAD-hedged)</i> )		
Vanguard FTSE Developed All Cap ex North America Index ETF		
Vanguard FTSE Developed All Cap ex North America Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard FTSE Developed Europe All Cap Index ETF ( <i>auparavant, Vanguard FTSE Developed Europe Index ETF</i> )		
Vanguard FTSE Developed Europe All Cap Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific All Cap Index ETF ( <i>auparavant, Vanguard FTSE Developed Asia Pacific Index ETF</i> )		
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific All Cap Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF ( <i>auparavant, Vanguard FTSE Emerging Markets Index ETF</i> )		
Vanguard U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard Global ex-U.S. Aggregate Bond Index ETF (CAD-hedged)		

<sup>1</sup> 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](http://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 <sup>1</sup>
Fonds de marchés frontaliers Templeton	5 juillet 2016	Ontario
Fonds américain de revenu mensuel Franklin		
Fonds équilibré d'actions canadiennes de toutes capitalisations Franklin Bissett		
Fonds canadien de dividendes Franklin Bissett		
Fonds du marché monétaire Franklin Bissett		
Portefeuille de revenu diversifié Franklin Quotientiel		
Catégorie de société américaine de revenu mensuel Franklin		
Catégorie de société de croissance mondiale Franklin		
Catégorie de société d'actions canadiennes Franklin Bissett		
Catégorie de société du marché monétaire Franklin Bissett		
Portefeuille de catégorie de société de revenu diversifié Franklin Quotientiel		
Fonds marché monétaire ÉU CI	30 juin 2016	Ontario
Fonds privé Scotia de revenu à options	4 juillet 2016	Ontario
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur	4 juillet 2016	Ontario
Fonds Scotia du marché monétaire	4 juillet 2016	Ontario
Fonds Scotia de revenu canadien		
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes		
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes		
Fonds Scotia d'obligations à court terme		
Fonds Scotia de revenu à taux variable		
Fonds Scotia hypothécaire de revenu		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
Fonds Scotia revenu avantage		
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes		
Fonds Scotia de dividendes canadiens		
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes		
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation		
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains		
Fonds privé Scotia de dividendes américains		
Fonds privé Scotia d'actions américaines		
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers		
Fonds privé Scotia international d'actions de base		

<sup>1</sup> 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](http://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 Canadienne Impériale de Commerce	28 juin 2016	19 octobre 2015
Banque de Montréal	29 juin 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	30 juin 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	4 juillet 2016	17 mai 2016

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Banque de Montréal	4 juillet 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	5 juillet 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	5 juillet 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	5 juillet 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	5 juillet 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	5 juillet 2016	17 mai 2016
Banque de Montréal	5 juillet 2016	17 mai 2016
Banque Nationale du Canada	5 juillet 2016	4 juillet 2016
Banque Nationale du Canada	5 juillet 2016	4 juillet 2016
La Banque Toronto-Dominion	30 juin 2016	13 juin 2016
La Banque Toronto-Dominion	30 juin 2016	13 juin 2016

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

## 6.6.2 Dispenses de prospectus

### Société Financière Daimler Canada Inc.

Vu la demande présentée par Société Financière Daimler Canada Inc. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 10 mars 2016 (la « demande »);

Vu l'article 12 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1;

Vu l'article 115 du *Règlement sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1, r. 1;

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 l'accord de l'Autorité pour le placement à l'extérieur du Québec de billets à moyen terme garantis par Daimler AG pour un montant global de 750 millions de dollars, le tout conformément aux informations déposées auprès de l'Autorité (le « placement »);

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité donne son accord pour le placement.

Fait à Montréal, le 5 juillet 2016.



Patrick Théorêt  
Directeur du financement des sociétés

Numéro de projet SEDAR : 2453540

Décision n°: 2016-FS-0076

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](http://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](http://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<sup>er</sup> 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
Banque Royale du Canada	2016-05-05	5 617 580 \$
Barkerville Gold Mines Ltd.	2016-04-26	15 528 450 \$
BlackRock Metals inc.	2016-04-26	8 166 667 \$
Bold Ventures Inc.	2016-04-22	512 627 \$
Bold Ventures Inc.	2016-05-05	186 500 \$
Centurion Apartment Real Estate Investment Trust	2016-05-02	2 296 395 \$
Centurion Apartment Real Estate Investment Trust	2016-04-01	18 493 834 \$
Centurion Real Estate Opportunities Trust	2016-05-02	6 153 491 \$
Ceridian Holding II LLC	2016-03-30	7 546 898 \$
dynaCERT Inc.	2016-01-28	1 478 610 \$
Eloro Resources Ltd.	2016-05-03 et 2016-05-10	271 200 \$
Exploration Khalkos inc.	2016-05-03	233 638 \$
Foundation Mortgage Investment Corporation	2016-04-27	662 000 \$
Gold Bullion Development Corp.	2016-03-08	491 630 \$
Grande West Transportation Group Inc.	2016-04-26	2 400 000 \$
Green Equity Investors Side VII, L.P.	2016-03-31	168 623 000 \$
Green Equity Investors Side VII, L.P.	2016-04-25	380 400 000 \$
Honda Canada Finance Inc.	2016-02-18	600 000 000 \$
ICM (VII) U.S. Core Plus Realty Trust	2016-04-29	15 541 550 \$
IDM Mining Ltd.	2016-04-27	10 848 898 \$
Immobilier HayesCor inc.	2016-04-02	80 000 \$
Immobilier HayesCor inc.	2016-04-02	100 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Les Ressources Komet inc.	2016-04-29	485 049 \$
Micron Technology, Inc.	2016-04-26	50 257 960 \$
Montana Gold Mining Company Inc.	2016-04-22	20 000 \$
Morgan Stanley	2016-04-21	59 326 365 \$
Nemaska Lithium inc.	2016-04-29	1 500 000 \$
New Providence Income Fund Ltd.	2016-03-31	14 024 100 \$
Numericable-SFR S.A.	2016-04-11	133 003 900 \$
Renforth Resources Inc.	2015-11-27	153 500 \$
Ressources Explor Inc.	2016-05-04	800 000 \$
Ressources KWG inc.	2016-04-29 et 2016-05-04	1 146 500 \$
Secure Capital MIC Inc.	2016-04-29, 2016-05-01 et 2016-05-04	362 030 \$
TA XII-A, L.P.	2015-06-24	9 920 000 \$
UBS AG, Jersey Branch	2016-04-13 au 2016-04-15 et 2016-04-19	9 924 950 \$
UBS AG, Jersey Branch	2016-04-25, 2016-04-27 au 2016-04-29 et 2016-05-03	13 281 491 \$
UBS AG, Zurich	2016-04-29	108 641 \$
UMC Mutual Fund Trust	2016-05-02	1 614 540 \$
Zone Metals Inc.	2016-01-20	19 550 \$

## SECTION RELATIVE AUX FONDS D'INVESTISSEMENT

Aucune information.

### 6.6.4 Refus

Aucune information.

### 6.6.5 Divers

#### **NYX Gaming Group Limited**

Vu la demande présentée par NYX Gaming Group Limited (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 21 juin 2016 (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 de la déclaration d'acquisition d'entreprise portant sur l'acquisition d'OB Topco Limited (le « document visé ») qui sera intégrée par renvoi dans le prospectus simplifié provisoire que l'émetteur entend déposer le ou vers le 23 juin 2016 (la « dispense demandée »);

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée à la condition que le document visé soit traduit en français et que la version française du document visé 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 22 juin 2016.

Patrick Théorêt  
Directeur du financement des sociétés

Décision n°: 2016-FS-0070

#### **Stone Milliner Macro Fund Inc.**

Vu la demande présentée par Stone Milliner Asset Management AG (le « déposant ») agissant pour le compte de Stone Milliner Macro Fund Inc. (le « fonds visé ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 9 février 2016;

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

Vu le *Règlement sur les valeurs mobilières* (RLRQ, c. V-1.1, r. 50) (le « Règlement »);

Vu les termes définis dans le *Règlement 14-101 sur les définitions* (RLRQ, c. V-1.1, r. 3);

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 dispenser le fonds visé de l'application de l'obligation prévue au paragraphe 4° de l'article 267 du Règlement, relativement au paiement des droits sur la valeur globale des titres placés par le fonds visé auprès du participant du Québec (comme défini au point 7) dans le cadre de l'opération (comme défini au point 9) (la « dispense souhaitée »);

Vu les déclarations suivantes du déposant :

#### Le déposant et les Fonds Stone Milliner

1. Le siège du déposant est situé au Turmstrasse 30 6312 Steinhausen Zug, Suisse.
2. Le déposant est licencié et réglementé par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers en Suisse en tant que gestionnaire d'actifs de placement collectif et représentant d'organismes de placement collectif étrangers.
3. Le déposant est le gestionnaire de fonds d'investissement des Fonds Stone Milliner (comme défini au point 5) et il se prévaut de la dispense de l'obligation d'inscription à titre de gestionnaire de fonds d'investissement prévue au *Règlement 32-102 sur les dispenses d'inscription des gestionnaires de fonds d'investissement non-résidents* (RLRQ, c. V-1.1, r. 10.1).
4. Le fonds visé est un organisme de placement collectif situé aux îles Cayman dont les titres sont offerts au Canada en vertu des dispenses de prospectus prévues au *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* (RLRQ, c. V-1.1, r. 21) (le « Règlement 45-106 »).
5. Stone Milliner Macro Fund L.P. (le « fonds maître ») est un organisme de placement collectif situé aux îles Cayman. Avant la réorganisation (comme défini au point 8), les titres du fonds maître étaient offerts au Canada en vertu des dispenses de prospectus prévues au Règlement 45-106 (collectivement, avec le fonds visé, les « Fonds Stone Milliner »).
6. Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le fonds visé utilise une structure dite fonds « maître-nourricier ». Le fonds visé est un fonds nourricier qui investit l'essentiel de son actif directement dans le fonds maître, de manière à ce que les investisseurs soient exposés aux actifs du fonds maître par l'entremise du fonds visé.

#### L'opération

7. Avant la réorganisation (comme défini au point 8) ayant eu lieu le 1<sup>er</sup> juin 2015, le déposant permettait à certains investisseurs, incluant un investisseur résident du Québec (le « participant du Québec »), d'investir directement dans le fonds maître (collectivement avec le participant du Québec, les « participants »).
8. Pour des raisons d'efficacité opérationnelle, le déposant avait décidé suite à la création d'un fonds nourricier américain en 2013 de (i) mettre fin aux investissements directs dans le fonds maître, à l'exception des investissements provenant de fonds nourriciers, et (ii) demander à ce que tous les participants soient exposés aux actifs du fonds maître par l'entremise de la structure fonds maître-nourricier (la « réorganisation »).
9. Dans le cadre de la réorganisation, il était prévu que les titres du fonds maître détenus par le participant du Québec soient transférés au fonds visé en contrepartie du placement de titres du fonds visé auprès du participant du Québec d'une valeur totale égale à la valeur des titres du fonds maître (l'« opération »).

Motifs en soutien à la dispense souhaitée

10. Les droits prévus au paragraphe 4° de l'article 267 du Règlement pour les titres placés par le fonds visé auprès du participant du Québec avant l'opération ont été dûment versés à l'Autorité.
11. La valeur des titres placés par le fonds visé, dans le cadre de l'opération, correspond à la valeur des titres du fonds maître qui étaient détenus par le participant du Québec avant l'opération.
12. Quant à son exposition aux actifs du fonds maître, le participant du Québec était dans la même situation au terme de l'opération que celle dans laquelle il se trouvait avant celle-ci.
13. Conséquemment, l'application de l'obligation prévue au paragraphe 4° de l'article 267 du Règlement au placement de titres du fonds visé auprès du participant du Québec effectué dans le cadre de l'opération entraînerait de façon indirecte un dédoublement des droits payables à l'Autorité.
14. Ni le déposant, ni le fonds visé, ni le fonds maître ne sont en défaut à l'égard de la législation en valeurs mobilières du Québec.

Vu la recommandation du directeur principal des fonds d'investissement, selon laquelle l'octroi de la dispense souhaitée n'est pas contraire à l'intérêt public.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense souhaitée.

Fait à Montréal, le 4 juillet 2016.

Gilles Leclerc  
Surintendant des marchés de valeurs

Décision n°: 2016-SMV-0018

**WPT Industrial Real Estate Investment Trust**

Vu la demande présentée par WPT Industrial Real Estate Investment Trust (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 30 juin 2016 (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, qui seront intégrés par renvoi dans le prospectus simplifié provisoire que l'émetteur entend déposer le ou vers le 5 juillet 2016 (la « dispense demandée ») :

1. les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015 ainsi que le rapport de gestion annuel correspondant;
2. le rapport financier intermédiaire consolidé pour la période intermédiaire terminée le 31 mars 2016 ainsi que le rapport de gestion intermédiaire correspondant;

3. la notice annuelle pour l'exercice terminé le 31 décembre 2015;
  4. la circulaire de sollicitation de procurations datée du 13 avril 2016;
- (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 30 juin 2016.

Patrick Théorêt  
Directeur du financement des sociétés

Décision n°: 2016-FS-0072

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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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](http://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

#### **Brickburn Small Cap Class**

En conséquence, l'Autorité révoque l'état d'émetteur assujéti de Brickburn Small Cap Class.

La présente décision prend effet à la date de décision de l'autorité principale.

Décision n°: 2016-FI-0069

#### **Ressources Claude Inc.**

En conséquence, l'Autorité révoque l'état d'émetteur assujéti de Ressources Claude Inc..

La présente décision prend effet à la date de décision de l'autorité principale.

Décision n°: 2016-IC-0117

### 6.9.5 Divers

Aucune information.

## 6.10 AUTRES DÉCISIONS

**DÉCISION N°2016-PDG-0112****Décision générale relative à la dispense de l'obligation de transmission des rapports financiers intermédiaires, des états financiers annuels, des rapports de gestion et des rapports de la direction sur le rendement du fonds en cas d'interruption des services postaux réguliers**

Vu le paragraphe 3) de l'articles 4.6 et le paragraphe 1) de l'article 5.6 du *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*, RLRQ, c. V-1.1, r. 24 (le « Règlement 51-102 »), qui prévoient l'obligation pour un émetteur assujéti d'envoyer aux porteurs inscrits ou aux propriétaires véritables de ses titres, à l'exception des porteurs de titres de créance, qui en font la demande, un exemplaire des états financiers annuels et du rapport de gestion annuel ou un exemplaire des rapports financiers intermédiaires et des rapports de gestion intermédiaires, ou des deux (l'« obligation de transmission des états financiers annuels, des rapports financiers intermédiaires et des rapports de gestion correspondants »);

Vu l'article 5.1 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, RLRQ, c. V-1.1, r. 42 (le « Règlement 81-106 »), qui prévoit l'obligation pour un fonds d'investissement d'envoyer, le cas échéant, à ses porteurs un exemplaire des états financiers annuels et du rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds, s'il est tenu d'en établir, ou un exemplaire des rapports financiers intermédiaires et des rapports intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds, s'il est tenu d'en établir, sauf si un fonds d'investissement a demandé des instructions permanentes ou annuelles en conformité avec les articles 5.2 et 5.3 du Règlement 81-106 et envoie ces documents conformément à ces instructions (l'« obligation de transmission des états financiers annuels, des rapports financiers intermédiaires et des rapports de la direction sur le rendement du fonds correspondants »);

Vu le pouvoir de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité »), prévu à l'article 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (la « Loi »), de dispenser aux conditions qu'elle détermine, une personne ou un groupe de personnes de tout ou partie des obligations prévues par les titres deuxième à sixième de la Loi ou par règlement, lorsqu'elle estime que cette dispense ne porte pas atteinte à la protection des épargnants;

Vu la situation actuelle qui oppose Postes Canada et ses employés;

Vu la possibilité d'une interruption des services postaux réguliers;

Vu l'analyse faite par la Direction de l'information continue et la Direction des fonds d'investissement et la recommandation du surintendant des marchés de valeurs d'accorder la dispense visée par la présente décision au motif qu'elle ne porte pas atteinte à la protection des épargnants;

En conséquence :

L'Autorité dispense l'émetteur assujéti, en cas d'interruption des services postaux réguliers, de l'obligation de transmission des états financiers annuels, des rapports financiers intermédiaires et des rapports de gestion correspondants prévue au paragraphe 3) de l'articles 4.6 et au paragraphe 1) de l'article 5.6 du Règlement 51-102, et ce, aux conditions suivantes :

- a) L'émetteur assujéti se conforme aux obligations de dépôt de ses états financiers annuels, ses rapports financiers intermédiaires et des rapports de gestion correspondants, le cas échéant, en conformité avec les parties 4 et 5 du Règlement 51-102;
- b) L'émetteur assujéti publie et dépose un communiqué indiquant :

- i) que ses états financiers annuels ou ses rapports financiers intermédiaires ainsi que les rapports de gestion correspondants, le cas échéant, ont été déposés électroniquement et sont affichés sur le site web SEDAR à l'adresse suivante : [www.sedar.com](http://www.sedar.com);
  - ii) qu'un exemplaire des états financiers annuels ou un exemplaire des rapports financiers intermédiaires ainsi que les rapports de gestion correspondants, le cas échéant, seront envoyés à chaque porteur qui en fera la demande;
  - iii) les coordonnées de la personne-ressource qu'un porteur de titres doit contacter pour obtenir les documents indiqués au sous-paragraphe ii) ou toute information nécessaire à cette fin;
- c) L'émetteur assujéti se conforme à l'obligation de transmission des états financiers annuels, des rapports financiers intermédiaires et des rapports de gestion correspondants prévue au Règlement 51-102 aussitôt que possible et, dans tous les cas, dans les dix jours suivant la fin de l'interruption des services postaux réguliers, sauf si l'émetteur assujéti a pris les dispositions nécessaires pour transmettre les documents par d'autres moyens à la demande du porteur de titres.

L'Autorité dispense un fonds d'investissement, en cas d'interruption des services postaux réguliers, de l'obligation de transmission des états financiers annuels, des rapports financiers intermédiaires et des rapports de la direction sur le rendement du fonds correspondants prévue à l'article 5.1 du Règlement 81-106, et ce, aux conditions suivantes :

- a) Le fonds d'investissement se conforme aux obligations de dépôt de ses états financiers annuels, ses rapports financiers intermédiaires et des rapports de la direction sur le rendement du fonds correspondants, le cas échéant, en conformité avec les parties 2 et 4 du Règlement 81-106;
- b) Le fonds d'investissement publie et dépose un communiqué indiquant :
  - i) que ses états financiers annuels ou ses rapports financiers intermédiaires ainsi que les rapports de la direction sur le rendement du fonds correspondants, le cas échéant, ont été déposés électroniquement et sont affichés sur le site web SEDAR à l'adresse suivante : [www.sedar.com](http://www.sedar.com);
  - ii) qu'un exemplaire des états financiers annuels ou un exemplaire de ses rapports financiers intermédiaires ainsi que les rapports de la direction sur le rendement du fonds correspondants, le cas échéant, seront envoyés à chaque porteur qui en fera la demande;
  - iii) les coordonnées de la personne-ressource qu'un porteur de titres doit contacter pour obtenir les documents indiqués au sous-paragraphe ii) ou toute information nécessaire à cette fin;
- c) Le fonds d'investissement se conforme à l'obligation de transmission des états financiers annuels, des rapports financiers intermédiaires et des rapports de la direction sur le rendement du fonds correspondants prévue au Règlement 81-106 aussitôt que possible et, dans tous les cas, dans les dix jours suivant la fin de l'interruption des services postaux réguliers, sauf si le fonds d'investissement a pris les dispositions nécessaires pour transmettre les documents par d'autres moyens à la demande du porteur de titres.

Cette dispense ne vise aucunement les obligations qu'ont les émetteurs assujétis et les fonds d'investissement de déposer des documents auprès de l'Autorité et de publier leurs résultats.

La décision prendra effet le jour de l'interruption des services postaux réguliers et cessera automatiquement lorsque ces services seront rétablis.

Fait le 7 juillet 2016.

Louis Morisset  
Président-directeur général

## 6.11 ANNEXES ET AUTRES RENSEIGNEMENTS

## ANNEXE 1 DÉPÔTS DE DOCUMENTS D'INFORMATION

## RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
ADVANTECH MARKETING INTERNATIONAL INC.	2015-12-31
BANQUE DE MONTREAL	2016-01-31
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2016-01-31
BANQUE ROYALE DU CANADA	2016-01-31
CAPITAL KNOWLTON INC.	2015-12-31
DIAGNOS INC.	2015-12-31
EXPLORATION MIDLAND INC.	2015-12-31
FIDUCIE D'ACTIFS BNC	2016-01-31
FIDUCIE DE BILLETS SECONDAIRE BMO	2016-01-31
FIDUCIE DE CAPITAL BNC	2016-01-31
FIDUCIE DE CAPITAL RBC	2016-01-31
FIRST TRUST SHORT DURATION HIGH YIELD BOND ETF (CAD-HEDGED)	2015-12-31
FONDS CENTRAL DU CANADA LIMITEE	2016-01-31
MACLOS CAPITAL INC.	2015-12-31
NEWCO BANCORP INC.	2015-12-31
OCEANIC IRON ORE CORP.	2015-12-31
PANGOLIN DIAMONDS CORP.	2015-12-31
RESSOURCES SIRIOS INC.	2015-12-31
URBANIMMERSIVE INC.	2015-12-31
YOHO RESOURCES INC.	2015-12-31
27 RED CAPITAL INC.	2015-06-30
27 RED CAPITAL INC.	2015-09-30
4 TOUCHDOWNS CAPITAL INC.	2015-06-30
4 TOUCHDOWNS CAPITAL INC.	2015-09-30

## ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	2015-12-26
AIMIA INC.	2015-12-31
ALGOMA CENTRAL CORPORATION	2015-12-31
ALTUS GROUP LIMITED	2015-12-31
AURQUEST RESOURCES INC.	2015-10-31
BIG 8 SPLIT INC.	2015-12-15
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2015-12-31
CANFOR CORPORATION	2015-12-31
CANFOR PULP PRODUCTS INC.	2015-12-31
CAPITAL POWER CORPORATION	2015-12-31
CENTERRA GOLD INC.	2015-12-31
CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND	2015-12-31
CHORUS AVIATION INC.	2015-12-31

<i>ÉTATS FINANCIERS ANNUELS</i>	
	Date du document
CIPHER PHARMACEUTICALS INC.	2015-12-31
CLARKE INC.	2015-12-31
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC.	2015-12-31
COMPAGNIE MINIERE NORTH AMERICAN PALLADIUM	2015-12-31
DEVON ENERGY CORPORATION	2015-12-31
DUNDEE ENERGY LIMITED	2015-12-31
E*TRADE FINANCIAL CORPORATION	2015-12-31
ENBRIDGE GAS DISTRIBUTION INC.	2015-12-31
ENBRIDGE INC.	2015-12-31
ENBRIDGE INCOME FUND	2015-12-31
ENBRIDGE INCOME FUND HOLDINGS INC.	2015-12-31
ENERPLUS CORPORATION	2015-12-31
EXCHANGE INCOME CORPORATION	2015-12-31
FIDUCIE D'ACTIFS DURABLES NON TRADITIONNELS DREAM	2015-12-31
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER DE BUREAUX DREAM	2015-12-31
FINNING INTERNATIONAL INC.	2015-12-31
FIRST QUANTUM MINERALS LTD.	2015-12-31
FIRSTSERVICE CORPORATION	2015-12-31
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE AMERICAIN GBC INC. (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE CANADIEN GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER CROMBIE	2015-12-31
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	2015-12-31
FONDS MARCHE MONETAIRE GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FORTIS INC.	2015-12-31
FORTISALBERTA INC.	2015-12-31
FORTISBC ENERGY INC.	2015-12-31
FORTISBC INC.	2015-12-31
GENESIS TRUST II	2015-10-31
GOLDEN STAR RESOURCES LTD.	2015-12-31
HECLA MINING COMPANY	2015-12-31

<i>ÉTATS FINANCIERS ANNUELS</i>	
	Date du document
HORIZON NORTH LOGISTICS INC.	2015-12-31
HUBBAY MINERALS INC.	2015-12-31
IMAX CORPORATION	2015-12-31
IMMEUBLES DE BUREAUX BROOKFIELD (CANADA)	2015-12-31
INNERGEX ENERGIE RENOUVELABLE INC.	2015-12-31
INTER PIPELINE LTD.	2015-12-31
LAKE SHORE GOLD CORP.	2015-12-31
LUCARA DIAMOND CORP.	2015-12-31
LUNDIN MINING CORPORATION	2015-12-31



*ÉTATS FINANCIERS ANNUELS*

	Date du document
MACDONALD DETTWILER AND ASSOCIATES LTD	2015-12-31
MANULIFE FINANCE (DELAWARE), L.P.	2015-12-31
MINES RICHMONT INC.	2015-12-31
NEWFOUNDLAND POWER INC.	2015-12-31
NEXJ SYSTEMS INC.	2015-12-31
NGEX RESOURCES INC.	2015-12-31
NOVADAQ TECHNOLOGIES INC.	2015-12-31
OCEANAGOLD CORPORATION	2015-12-31
PENGROWTH ENERGY CORPORATION	2015-12-31
PIPELINES ENBRIDGE INC.	2015-12-31
PRIMERO MINING CORP.	2015-12-31
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS LTD.	2015-12-31
SECOND CUP LTD. (THE)	2015-12-26
SHIRE PLC	2015-12-31
SIENNA SENIOR LIVING INC.	2015-12-31
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDINGS INC.	2015-12-31
SOCIETE AURIFERE BARRICK	2015-12-31
SOCIETE CANADIAN TIRE, LIMITEE (LA)	2016-01-02
SOCIETE DH	2015-12-31
SOCIETE FINANCIERE FIRST NATIONAL	2015-12-31
SOCIETE FINANCIERE MANUVIE	2015-12-31
SUPREMEX INC.	2015-12-31
TASEKO MINES LIMITED	2015-12-31
THERATECHNOLOGIES INC.	2015-11-30
THOMPSON CREEK METALS COMPANY INC.	2015-12-31
TIMBERCREEK SENIOR MORTGAGE INVESTMENT CORPORATION	2015-12-31
TRANSALTA CORPORATION	2015-12-31
TREE ISLAND STEEL LTD.	2015-12-31
XEROX CORPORATION	2015-12-31
5BANC SPLIT INC.	2015-12-15
5N PLUS INC.	2015-12-31

*RAPPORTS ANNUELS*

	Date du document
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	2015-12-26
AIMIA INC.	2015-12-31
ALGOMA CENTRAL CORPORATION	2015-12-31
ALTUS GROUP LIMITED	2015-12-31
AURQUEST RESOURCES INC.	2015-10-31
BIG 8 SPLIT INC.	2015-12-15
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2015-12-31
CANFOR CORPORATION	2015-12-31
CANFOR PULP PRODUCTS INC.	2015-12-31
CAPITAL POWER CORPORATION	2015-12-31
CENTERRA GOLD INC.	2015-12-31

<i>RAPPORTS ANNUELS</i>	
	Date du document
CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND	2015-12-31
CHORUS AVIATION INC.	2015-12-31
CIPHER PHARMACEUTICALS INC.	2015-12-31
CLARKE INC.	2015-12-31
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC.	2015-12-31
COMPAGNIE MINIERE NORTH AMERICAN PALLADIUM	2015-12-31
COMPAGNIE PETROLIERE IMPERIALE LTEE	2015-12-31
DEVON ENERGY CORPORATION	2015-12-31
DUNDEE ENERGY LIMITED	2015-12-31
E*TRADE FINANCIAL CORPORATION	2015-12-31
ENBRIDGE GAS DISTRIBUTION INC.	2015-12-31
ENBRIDGE INC.	2015-12-31
ENBRIDGE INCOME FUND	2015-12-31
ENBRIDGE INCOME FUND HOLDINGS INC.	2015-12-31
ENERPLUS CORPORATION	2015-12-31
EXCHANGE INCOME CORPORATION	2015-12-31
FIDUCIE D'ACTIFS DURABLES NON TRADITIONNELS DREAM	2015-12-31
FIDUCIE DE PLACEMENT IMMOBILIER DE BUREAUX DREAM	2015-12-31
FINNING INTERNATIONAL INC.	2015-12-31
FIRST QUANTUM MINERALS LTD.	2015-12-31
FIRSTSERVICE CORPORATION	2015-12-31
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIEN GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE AMERICAIN GBC INC. (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE CANADIEN GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER CROMBIE	2015-12-31
FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER RIOCAN	2015-12-31
FONDS MARCHE MONETAIRE GBC (LE) (#8981)	2015-12-31
FORTIS INC.	2015-12-31
FORTISALBERTA INC.	2015-12-31
FORTISBC ENERGY INC.	2015-12-31
FORTISBC INC.	2015-12-31
GENESIS TRUST II	2015-10-31
GOLDEN STAR RESOURCES LTD.	2015-12-31

<i>RAPPORTS ANNUELS</i>	
	Date du document
HECLA MINING COMPANY	2015-12-31
HORIZON NORTH LOGISTICS INC.	2015-12-31
HUDBAY MINERALS INC.	2015-12-31
IMAX CORPORATION	2015-12-31
IMMEUBLES DE BUREAUX BROOKFIELD (CANADA)	2015-12-31
INNERGEX ENERGIE RENOUVELABLE INC.	2015-12-31
INTER PIPELINE LTD.	2015-12-31

<i>RAPPORTS ANNUELS</i>	
	Date du document
LAKE SHORE GOLD CORP.	2015-12-31
LUCARA DIAMOND CORP.	2015-12-31
LUNDIN MINING CORPORATION	2015-12-31
MACDONALD DETTWILER AND ASSOCIATES LTD	2015-12-31
MANULIFE FINANCE (DELAWARE), L.P.	2015-12-31
MINES RICHMONT INC.	2015-12-31
NEWFOUNDLAND POWER INC.	2015-12-31
NEXJ SYSTEMS INC.	2015-12-31
NGEX RESOURCES INC.	2015-12-31
NOVADAQ TECHNOLOGIES INC.	2015-12-31
OCEANAGOLD CORPORATION	2015-12-31
PENGROWTH ENERGY CORPORATION	2015-12-31
PIPELINES ENBRIDGE INC.	2015-12-31
PRIMERO MINING CORP.	2015-12-31
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS LTD.	2015-12-31
SECOND CUP LTD. (THE)	2015-12-26
SHIRE PLC	2015-12-31
SIENNA SENIOR LIVING INC.	2015-12-31
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDINGS INC.	2015-12-31
SOCIETE AURIFERE BARRICK	2015-12-31
SOCIETE CANADIAN TIRE, LIMITEE (LA)	2016-01-02
SOCIETE DH	2015-12-31
SOCIETE FINANCIERE FIRST NATIONAL	2015-12-31
SOCIETE FINANCIERE MANUVIE	2015-12-31
SUPREMEX INC.	2015-12-31
TASEKO MINES LIMITED	2015-12-31
THERATECHNOLOGIES INC.	2015-11-30
THOMPSON CREEK METALS COMPANY INC.	2015-12-31
TIMBERCREEK SENIOR MORTGAGE INVESTMENT CORPORATION	2015-12-31
TRANSALTA CORPORATION	2015-12-31
TREE ISLAND STEEL LTD.	2015-12-31
XEROX CORPORATION	2015-12-31
5BANC SPLIT INC.	2015-12-15
5N PLUS INC.	2015-12-31

<i>CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION</i>	
	Date du document
BANQUE TORONTO-DOMINION (LA)	
CORPORATION DE CAPITAL DE RISQUE WODEN	
FIDUCIE DE CAPITAL TD III	
FIDUCIE DE CAPITAL TD IV	
FONDS DE CROISSANCE AMERICAIN GBC INC. (LE) (#8981)	
HP INC.	
LAMELEE MINERAIS DE FER LTEE.	
RDM CORPORATION	

*CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION*

	Date du document
RESSOURCES THREEGOLD INC. (LES)	
RESSOURCES THREEGOLD INC. (LES)	
VALENER INC.	

*NOTICE ANNUELLE*

	Date du document
ADVANCED MICRO DEVICES, INC.	2015-12-26
ALGOMA CENTRAL CORPORATION	2015-12-31
BIG 8 SPLIT INC.	2015-12-15
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2015-12-31
CANFOR CORPORATION	2015-12-31
CANFOR PULP PRODUCTS INC.	2015-12-31
CLARKE INC.	2015-12-31
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC.	2015-12-31
COMPAGNIE PETROLIERE IMPERIALE LTEE	2015-12-31
DEVON ENERGY CORPORATION	2015-12-31
DUNDEE ENERGY LIMITED	2015-12-31
E*TRADE FINANCIAL CORPORATION	2015-12-31
ENBRIDGE GAS DISTRIBUTION INC.	2015-12-31
ENBRIDGE INC.	2015-12-31
ENBRIDGE INCOME FUND	2015-12-31
ENBRIDGE INCOME FUND HOLDINGS INC.	2015-12-31
ENERPLUS CORPORATION	2015-12-31
FINNING INTERNATIONAL INC.	2015-12-31
FIRSTSERVICE CORPORATION	2015-12-31
FORTIS INC.	2015-12-31
GENESIS TRUST II	2015-10-31
HECLA MINING COMPANY	2015-12-31
HORIZON NORTH LOGISTICS INC.	2015-12-31
IMAX CORPORATION	2015-12-31
MACDONALD DETTWILER AND ASSOCIATES LTD	2015-12-31
MANULIFE FINANCE (DELAWARE), L.P.	2015-12-31
NEXJ SYSTEMS INC.	2015-12-31
PENGROWTH ENERGY CORPORATION	2015-12-31
PIPELINES ENBRIDGE INC.	2015-12-31
SHIRE PLC	2015-12-31
SLEEP COUNTRY CANADA HOLDINGS INC.	2015-12-31
SOCIETE CANADIAN TIRE, LIMITEE (LA)	2016-01-02
SOCIETE FINANCIERE MANUVIE	2015-12-31
THERATECHNOLOGIES INC.	2015-11-30
THOMPSON CREEK METALS COMPANY INC.	2015-12-31
TIMBERCREEK SENIOR MORTGAGE INVESTMENT CORPORATION	2015-12-31
TRANSALTA CORPORATION	2015-12-31
TREE ISLAND STEEL LTD.	2015-12-31
XEROX CORPORATION	2015-12-31

*NOTICE ANNUELLE*

	Date du document
5BANC SPLIT INC.	2015-12-15
5N PLUS INC.	2015-12-31

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

**Liste des symboles employés pour les déclarations en format SEDI (Système électronique de déclaration des initiés)**

<b>RELATIONS AVEC L'ÉMETTEUR ASSUJETTI</b>	45 : Contrepartie d'un bien
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 10 % des titres d'un émetteur assujetti ( <i>Loi sur les valeurs mobilières</i> 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	<b>Dérivés émis par l'émetteur</b>
5 : Dirigeant d'un émetteur assujetti	50 : Attribution d'options
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
<b>NATURE DE L'OPÉRATION</b>	54 : Exercice de bons de souscription
<b>Généralités</b>	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	<b>Dérivés émis par un tiers</b>
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	<b>Divers</b>
38 : Rachat – annulation	90 : Changements relatifs à la propriété
40 : Vente à découvert	97 : Autres
	99 : Correction d'information
	<b>NATURE DE L'EMPRISE</b>
	D : Propriété directe
	I : Propriété indirecte
	C : Contrôle
	<b>AUTRES MENTIONS</b>
	O : Opération originale
	M : Première modification
	M' : Deuxième modification
	M'' : Troisième modification, etc.
	R : Opération déclarée hors délai (en retard).

**AVIS**

L'information publiée dans cette annexe provient du Système électronique de déclaration des initiés (SEDI). Les initiés assujettis doivent déclarer leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujetti dans un délai de **cinq jours**, sauf dans certains cas précis.

Emetteur	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
<b>01 Communique Laboratory Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Cheung, Andrew	4		O	2016-07-05	D	52 - Expiration d'options	(525 000)	0.2200	865 000
Loo, Gee Gee	4		O	2016-07-05	D	52 - Expiration d'options	(100 000)	0.2200	270 000
<b>Abitibi Royalties Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Doyle, Louis	4		O	2016-06-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 000
<b>Absolute Software Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
DAY, RICHARD LEIGH	4		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	895	5.8700	19 822
Haydon, William Geoffrey	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	894	5.8700	52 484
<b>ACTIVEnergy Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
ACTIVEnergy Income Fund	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	900	4.5044	33 115 585
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	300	4.6500	33 115 885
<b>Advantage Oil &amp; Gas Ltd.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Angevine, Jill Terilee	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866		9 263
Balog, Stephen	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866		19 406
Fagerheim, Grant Bradley	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866		17 528
Haggis, Paul	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866		22 968
McIntosh, Ronald A	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 154		28 252
<b>Ag Growth International Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Compensation Plan</i>									
Giesselman, Janet	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	287		2 776
Lambert, William Allen	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	876		9 633
Moore, Malcolm	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	268		2 223
White, David	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	268		6 777
<b>Agrium Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Clark, Maura	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	299	92.3700USD	525
Everitt, David Charles	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	338	92.3700USD	5 150
Girling, Russell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	626	92.3700USD	32 423
Horner, Russell James	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	171	92.3700USD	26 494
Hubbs, Miranda C.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	636	92.3700USD	1 089
McLellan, A. Anne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	322	92.3700USD	20 445
Pannell, Derek George	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	525	92.3700USD	19 444
Schmidt, Mayo	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	655	92.3700USD	3 567
Simon, William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	316	92.3700USD	539
<b>Aimia Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Allsop, Marc Stephen	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	112	7.8800	2 985
Brown, Robert Ellis	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	1 896	7.8800	76 566
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 147	7.8200	81 713
Doroniuk, Roman	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	762	7.8800	30 816
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 245	7.8200	34 061
Duchesne, Rupert	4, 5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	2 266	7.8800	91 544
Ferstman, Joanne Shari	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	1 711	7.8800	69 112
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 604	7.8200	73 716
Fortier, Michael M	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	882	7.8800	35 627
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 923	7.8200	40 550
Graham, Elizabeth	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	988	7.8800	39 926
Griffin, Emma Kate	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	67	7.8800	2 706
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 101	7.8200	5 807
Horowitz, Beth Sharon	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	302	7.8800	12 216
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 398	7.8200	14 614

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Laidley, David Howard	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	1 620	7.8800	65 369
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 598	7.8200	66 967
Lips, Jan Pieter	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	137	7.8800	5 520
Port, Douglas D.	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	813	7.8800	32 824
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 398	7.8200	35 222
Rossy, Alan	4		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	517	7.8800	20 901
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 101	7.8200	24 002
Timpano, Vincent Robert	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	127	7.8800	5 142
Walker, Sandy	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	72	7.8800	4 433
<b>Droits</b>									
Baidwan, Shailesh Singh	5		O	2016-03-31	D	35 - Dividende en actions	383	8.5600	17 624
			O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	447	7.8800	18 071
Lønnum, Tor Magne	5		O	2016-05-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-05-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 102	7.6000	25 102
			O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	637	7.8800	25 739
<b>Droits - Performance Share Units - Aimia LTIP</b>									
Allsop, Marc Stephen	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	865	7.8800	41 595
Baidwan, Shailesh Singh	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	896	7.8800	51 782
Duchesne, Rupert	4, 5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	5 769	7.8800	332 259
Graham, Elizabeth	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	1 518	7.8800	75 113
Johnston, David William	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	2 847	7.8800	136 916
Lips, Jan Pieter	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	1 124	7.8800	59 844
Lønnum, Tor Magne	5		O	2016-05-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-05-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	52 796	7.6000	52 796
			O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	1 340	7.8800	54 136
Timpano, Vincent Robert	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	1 670	7.8800	95 709
Walker, Sandy	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	683	7.8800	35 178
<b>Options</b>									
Lønnum, Tor Magne	5		O	2016-05-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2016-05-25	D	50 - Attribution d'options	283 850	7.6000	283 850
<b>Air Canada</b>									
<b>Class B Voting Shares</b>									
Air Canada	1		O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	9.6200	200 000
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)		0
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	243 100	9.2300	243 100
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(243 100)		0
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	154 900	9.6600	154 900
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(154 900)		0
<b>Deferred Share Units</b>									
Clark, Christie James Beckett	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 260		6 636
Green, Michael	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 205		17 320
Huot, Jean Marc	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 040		201 114
Leonard, Joseph Bernard	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 095		20 592
PAQUIN, MADELEINE	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 928		18 850
Richardson, David I.	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 205		106 706
Romanow, Roy	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 040		108 811
Sorensen, Vagn	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 859		113 497
Taylor, Kathleen	4		O	2016-05-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 497		6 497
Verschuren, Annette Marie	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 205		34 666
Wilson, Michael M.	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 568		34 518
<b>AIRBOSS OF AMERICA CORP.</b>									
<b>Droits - Deferred Stock Units</b>									
Matthews, Mary	4		O	2006-05-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	749		749
McLeish, Robert	4		O	2003-01-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			



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									
Robbins, Brian Andrew	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 017		1 017
			O	2002-02-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	839		839
Watson, Alan JD	4		O	2007-09-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	446		446
<b>Alamos Gold Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
Daniel, Mark	4		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 900	10.4400	12 045*
Fisher, Gregory S.	5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	11 600	7.2800	17 852*
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 600)	11.6700	6 252*
MacPhail, Peter	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	43 170	7.7400	101 418*
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 170)	11.1500	58 248*
Porter, James	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	31 800	7.2800	90 479*
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(31 800)	11.1600	58 679*
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Daniel, Mark	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	38		27 099*
Downey, Patrick D.	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	38		27 099*
Fleck, David Alexander	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	70		50 582*
Gower, David Patrick	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	61		44 002*
Kennedy, Claire Marie Catherine	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	54		39 180*
Murphy, Paul	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	105		75 516*
Smith, Ronald	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	50		36 384*
Stowe, Kenneth George	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	61		44 002*
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Barwell, Christine	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	60		43 327*
Bostwick, Christopher John	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	11		7 827*
Chavez - Martinez, Mario Luis	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	10		7 415*
Daniel, Mark	4		O	2016-06-29	D	59 - Exercice au comptant	(3 340)	10.4400	20 505*
			O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 900)	10.4400	17 605*
			O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	33		23 845*
Downey, Patrick D.	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	33		23 845*
Engelstad, Nils Frederik Jonas	8		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	12		8 370*
Fisher, Gregory S.	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	60		43 327*
McGrath, Aoife Mairead	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	34		24 300*
Smith, Ronald	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	33		23 845*
Webster, Colin	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	18		13 353*
<i>Droits Rights Performance Share Units</i>									
Barwell, Christine	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26		18 869*
Bostwick, Christopher John	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26		18 869*
Chavez - Martinez, Mario Luis	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	22		15 884*
Cormier, John Andrew	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26		18 869*
Engelstad, Nils Frederik Jonas	8		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	24		17 418*
Fisher, Gregory S.	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26		18 869*
MacPhail, Peter	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	95		
			M	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	149		107 668*
McCluskey, John	4, 5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	136		97 976*
McGrath, Aoife Mairead	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	24		17 418*
Parsons, Scott Kyle	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	24		17 418*
Porter, James	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	54		39 190*
Webster, Colin	5		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26		18 869*
<i>Droits Stock Appreciation Rights</i>									
McGrath, Aoife Mairead	5		O	2016-06-28	D	59 - Exercice au comptant	(5 000)	10.6500	164 800*
<i>Options</i>									
Fisher, Gregory S.	5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	(11 600)	7.2800	292 100*
MacPhail, Peter	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(43 170)	7.7400	523 650*
Porter, James	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(31 800)	7.2800	590 300*

Emetteur	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
<b>Alberta Oilsands Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Smoothwater Capital Corporation	3		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 500	0.1150	31 145 099
<b>Algonquin Power &amp; Utilities Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Beairsto, Linda	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 270	11.8400	69 680
Bronicheski, David John	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	5 930	11.8400	477 569
Jarratt, Christopher Kenneth	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	14 803	11.8400	1 130 912
Norman, Jeffery Todd	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	789	11.8400	845
Pasieka, David James	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 714	11.8400	126 651
Robertson, Ian Edward	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	18 505	11.8400	1 258 141
Snow, Michael Gerald	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 714	11.8400	124 056
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Ball, Christopher James	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 197	11.8900	32 870
Moore, Kenneth	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 143	11.8900	98 295
Saidi, Masheed Hegi	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 735	11.8900	8 855
Samil, Dilek	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 840	11.8900	9 073
Steeves, George Lester	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 791	11.8900	40 766
<i>Droits Performance/Restricted Share Units</i>									
Beairsto, Linda	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 270)		12 289
Bronicheski, David John	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 930)		16 730
Jarratt, Christopher Kenneth	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(14 803)		44 988
Pasieka, David James	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 714)		14 171
Robertson, Ian Edward	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(18 505)		56 234
Snow, Michael Gerald	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 714)		14 171
<i>Performance/Restricted Share Units</i>									
Norman, Jeffery Todd	5		O	2016-06-29	D	57 - Exercice de droits de souscription	(789)		31 759
<b>Americas Silver Corporation</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Davidson, Alexander John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	46 875		388 585
Edwards, Alan R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	44 643		370 081
HAWLEY, PETER JUDE	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	60 268		833 481
Kipp, Bradley Robert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	49 107		407 089
Pridham, Gordon E.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	46 875		388 585
Waisberg, Lorie	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	49 107		407 089
<b>AMI Resources Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Moroney, Donna	4		O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	200 000		200 000
<b>Andrew Peller Limitée (auparavant Les Vins Andrés Ltée.)</b>									
<i>Class B Voting Shares</i>									
Kernaghan, Edward James	3								
Kernwood Limited	PI		O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	28.8000	306 500
			O	2016-07-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	29.0000	306 100
			O	2016-07-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	28.9200	305 700
			O	2016-07-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 600)	28.9100	304 100
<b>ARC Resources Ltd.</b>									
<i>Deferred Share Units (DSU) (Cash based only)</i>									
Dielwart, John Patrick	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 780	21.1400	29 823*
Dyment, Fred J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 668	21.1400	30 080*
Hearn, Timothy James	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 668	21.1400	26 014*
Houck, James Curtis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 946	21.1400	33 876*
Kvisle, Harold N.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 908	21.1400	48 566*
O'Neill, Kathleen M.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 318	21.1400	39 367*
Pinder, Herbert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 780	21.1400	51 692*
Sembo, William, George	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 562	21.1400	14 479*

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Smith, Nancy Lynn	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 602	21.1400	4 266*
Van Wielingen, Mac Howard	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 565	21.1400	91 871*
<b>Arsenal Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Forth, Ronald Francis Carter	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7 171	1.3940	194 540
LAWRENCE, JOHN PAUL	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	8 080	1.3940	76 285*
Petrie, Derek	4		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 574	1.3900	92 396
van Winkoop, Anthony Robert	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	10 717		417 297
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	1.3600	407 297
<i>Droits Performance Shares</i>									
Forth, Ronald Francis Carter	5		O	2016-07-04	D	58 - Expiration de droits de souscription	(6 333)		9 667
LAWRENCE, JOHN PAUL	5		O	2016-07-04	D	58 - Expiration de droits de souscription	(7 333)		11 167*
van Winkoop, Anthony Robert	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(10 667)		16 000
<i>Droits Restricted Shares</i>									
Forth, Ronald Francis Carter	5		O	2016-07-04	D	58 - Expiration de droits de souscription	(4 667)		55 000
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	48 000		59 667
LAWRENCE, JOHN PAUL	5		O	2016-07-04	D	58 - Expiration de droits de souscription	(5 000)		52 500
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	45 000		
			M	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	45 000		57 500*
Petrie, Derek	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	18 000	1.3900	30 757
			O	2016-07-04	D	58 - Expiration de droits de souscription	4 500		35 257
van Winkoop, Anthony Robert	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 333)		29 333
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	72 000	1.3940	101 333
<b>Artis Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Deferred Units</i>									
Crewson, Delmore Clair William	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	444	13.5000	
			M	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	445	13.5000	1 905
Martens, Cornelius	4, 5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	444	13.5000	
			M	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	445	13.5000	1 905
Rimer, Ronald Albert	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 435	13.5000	
			M	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 436	13.5000	7 832
Ryan, Patrick Gowan	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 546	13.5000	17 399
Thielmann, Victor	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	444	13.5000	
			M	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	445	13.5000	1 905
Townsend, Kenneth	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	444	13.5000	
			M	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	445	13.5000	1 905
Warkentin, Edward	4, 5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	444	13.5000	
			M	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	445	13.5000	1 905
<i>Parts</i>									
Wong, Dennis San	5		O	2016-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	754		95 295
<i>Restricted Units</i>									
Johnson, David Lyall	5		O	2016-07-04	D	59 - Exercice au comptant	(754)		
			M	2016-07-04	D	59 - Exercice au comptant	(755)		5 224
Wong, Dennis San	5		O	2016-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(754)		6 098
<b>Aston Hill Financial Inc.</b>									
<i>Restricted Share Unit Plan</i>									
Werry, James M.	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	125 000		625 000
<b>ATCO LTD.</b>									
<i>Actions sans droit de vote Class I</i>									
Charlton, Loraine M.	7								
RRSP	PI		O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11	44.3556	1 867
Francis, Robert, B	7		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6	44.3556	1 069
<b>Athabasca Oil Corporation</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Begley, Bryan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 128	1.3900	84 172
ECKHARDT, Ronald John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	19 200	1.3900	178 433

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Fierro, Carlos Antonio	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 993	1.3900	189 944
<b>Options</b>									
Anderson, Kimberly	5		O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	271 600	1.4300	784 100
Broen, Robert Anthony	5		O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	646 400	1.4300	1 887 200
Hockley, Robert Blair	5		O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	267 100	1.4300	811 400
Schenkenberger, Anne Terese	5		O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	271 600	1.4300	785 240
Smith, Kevin George	5		O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	301 600	1.4300	841 200
Sousa, Rodrigo	5		O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	271 600	1.4300	471 600
Taylor, Matthew	5		O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	262 900	1.4300	675 800
<b>Performance Award (Common shares or cash payout)</b>									
Anderson, Kimberly	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	135 800		253 300
Broen, Robert Anthony	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	323 200		716 800
Hockley, Robert Blair	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	133 600		316 400
Schenkenberger, Anne Terese	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	135 800		285 100
Smith, Kevin George	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	150 900		273 100
Sousa, Rodrigo	5		O	2015-11-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	304 000		304 000
Taylor, Matthew	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	131 500		222 800
<b>Restricted Share Units (2015 Plan)</b>									
Anderson, Kimberly	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	75 400	0.1000	106 000
Broen, Robert Anthony	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	179 600	0.1000	257 000
Hockley, Robert Blair	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	74 200	0.1000	102 800
Schenkenberger, Anne Terese	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	75 400	0.1000	104 100
Smith, Kevin George	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	83 800	0.1000	113 500
Sousa, Rodrigo	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	75 400	0.1000	95 400
Taylor, Matthew	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	73 000	0.1000	98 400
<b>Atlantic Power Corporation</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Atlantic Power Corporation	1		O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	2.3241USD	50 000
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	14 900	2.9708	64 900
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	14 300	3.0757	79 200
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	75 000	2.3908USD	154 200
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	22 600	3.0817	176 800
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	75 000	2.4088USD	251 800
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	22 600	3.1122	274 400
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	73 956	2.4190USD	348 356
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	49 526	2.4774USD	397 882
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	22 600	3.1717	420 482
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	22 600	3.1320	443 082
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	80 027	2.4191USD	523 109
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	18 200	3.1136	541 309
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	75 000	2.3718USD	616 309
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	71 665	3.1710	687 974
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	71 952	2.4271USD	759 926
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	23 946	2.4482USD	783 872
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	13 200	3.1950	797 072
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	3.1865	801 072
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	22 650	2.4404USD	823 722
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(616 309)		207 413
<b>Deferred Share Units</b>									
Duncan, Richard Foster	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 281		85 305
Gerstein, Irving Russell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 431		60 030
Howell, Kevin	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 614		39 061
Ladhani, Holli	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 898		103 202
Palter, Gilbert Samuel	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 131		29 219
Ressel, Teresa	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 586		43 364

Emetteur	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
<b>ATS Automation Tooling Systems Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Martino, Michael E.	4		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	9.7400	190 100
<i>Defered Share Unit</i>									
Ross, Ivan	4		O	2016-05-27	D	46 - Contrepartie de services	19 919	10.5000	
			M	2016-05-27	D	46 - Contrepartie de services	20 361	10.5000	20 361
<b>AuRico Metals Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Day, Anne	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 112		176 624
Perry, Scott Graeme	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 112		176 624
Spiteri, Joseph George	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 734		161 757
Stairs, Janice Alayne	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 556		166 004
<b>Avigilon Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Fernandes, Alexander	4, 5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	11 171		1 369 460
Schuster, Joel	5		O	2016-07-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 396		6 193
<i>Restricted Share Units</i>									
Fernandes, Alexander	4, 5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(11 171)		99 904
Schuster, Joel	5		O	2016-07-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 396)		37 294
<b>Avivagen Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Groome, Cameron Lionel Spouse RRSP Account	4, 5 PI		O	2016-07-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	37 000	0.0700	102 000
<b>Ballard Power Systems Inc.</b>									
<i>Parts Deferred Share Units</i>									
Bourne, Ian Alexander	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	11 645	1.6100	256 941
Hayhurst, Douglas Palmer	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	14 751	1.6100	144 092
Neese, Marty Tucker	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	9 000	1.2500USD	17 035
Roche, James Norman	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	7 375	1.6100	25 705
Stephenson, Carol M.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	7 763	1.6100	141 550
Sutcliffe, Ian Douglas	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	7 220	1.6100	54 981
<b>Banque Royale du Canada</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McGregor, Alex Douglas	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	20 000	55.0410	82 693
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	77.0720	62 693
Royal Bank of Canada	1		O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	65 800	79.2052	65 800
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(65 800)		199 100
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	199 100	79.0919	264 900
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	99 200	79.7472	298 300
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(199 100)		99 200
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	79.0224	199 200
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	78.4356	299 200
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	78.3947	399 200
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(99 200)		300 000
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	77.1857	500 000
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		400 000
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	77.2794	600 000
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		500 000
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	300 000	76.8354	800 000
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		700 000
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	300 000	77.6562	1 000 000
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)		800 000
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	78.5254	1 000 000
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)		800 000
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	200 000	78.5497	1 000 000
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(300 000)		700 000

Emetteur	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>Options</i>									
McGregor, Alex Douglas	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	55.0410	535 531
<b>Baylin Technologies Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Day, Stockwell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 194	2.0900	31 843
Jones, Douglas Aubrey	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 194	2.0900	31 843
Reiter, Barry	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 592	2.0900	46 827
SIMMONDS, DONALD E.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 194	2.0900	31 843
Wolkin, Harold Morton	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 592	2.0900	40 789
<b>Bellatrix Exploration Ltd.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Johnson, Robert Anthony	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 318		204 314
<b>Boardwalk Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Deferred Units (Convert to TU and/or cash)</i>									
Brimmell, Jonathan David	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	981	55.2000	12 665
Burns, Patrick Dean	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 263	55.2000	20 595
Chidley, William Glenn	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 650	55.2000	28 633
DEWALD, James Richard	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 358	55.2000	8 827
Dingle, Ian Peter	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	707	55.2000	7 996
GEREMIA, ROBERTO	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 152	55.2000	37 158
Goodman, Gary Michael	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 873	55.2000	11 581
Havener, Jr., Arthur Lee	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 488	55.2000	14 427
Mahajan, Kelly Kulwant	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	772	55.2000	9 557
Mawani, Al	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 359	55.2000	9 969
Mix, Helen May	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	918	55.2000	13 665
Russell, Lisa Maureen	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 001	55.2000	13 795
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 001	55.2000	14 796
Stephen, Andrea	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 461	55.2000	10 445
Wong, William	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 394	55.2000	21 837
Zigomanis, William	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	847	55.2000	12 008
<b>Bombardier Inc.</b>									
<i>Deferred Stock Units/Unités d'actions différées</i>									
Beaudoin, Laurent	4, 5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 751	1.8867	172 506
Bissonnette, Joanne	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 751		248 864
Bombardier, J.R. André	4, 5, 3		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 751		447 945
Brooks, Martha	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 875		387 998
Fontaine, Jean-Louis	4, 5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 751		446 257
Fraser, Sheila Sarah Margaret	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	29 184		312 808
Henningsen, August W.	4		O	2016-04-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 751		25 751
Johnson, Daniel	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 875	1.8860	279 883

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Monty, Jean Claude	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	30 901		682 724
Pandit, Vikram S.	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 751		205 846
Pichette, Patrick	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	30 043		261 969
Represas, Carlos	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 875		331 302
Weder di Mauro, Beatrice	4		O	2016-04-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 751		25 751
<b>Bonavista Energy Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Jensen, Bruce Wayne	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 488	3.1913	110 367
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 335	3.1913	113 702
Kanovsky, Michael Manuel	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 996		22 280
Kobelka, Dean Mark	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 771	3.1913	127 646
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 488	3.1913	131 134
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 335	3.1913	134 469
MacPhail, Keith A.J.	4, 5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 744	3.1913	5 228 577
McKenzie, Margaret Anne	4		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 705	3.1913	21 898
Merkel, Wayne Edward	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 771	3.1913	96 349
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 139	3.1913	99 488
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 335	3.1913	102 823
Poelzer, Ronald J.M.	4, 5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 744	3.1913	210 421
Ranger, Colin	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 395	3.1913	45 462
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 149	3.1913	46 611
Robinson, Lynda Julie	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 608	3.1913	66 396
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 139	3.1913	69 535
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 594	3.1913	72 129
Shimek, Scott	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 467	3.1913	32 280
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 395	3.1913	33 675
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 134	3.1913	34 809
Skehar, Jason Edward	4, 5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	15 212	3.1913	324 554
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	11 045	3.1913	335 599
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 446	3.1913	340 045
Slubicki, Christopher Paul	4		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 705	3.1913	90 846
Wilhelm, Scott	5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 467	3.1913	46 232
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 325	3.1913	47 557
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 200	3.1913	48 757
<i>Common Share Rights (TURIPS)</i>									
Jensen, Bruce Wayne	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(4 500)	23.4900	0
Kobelka, Dean Mark	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(5 000)	23.4900	0
MacPhail, Keith A.J.	4, 5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(6 250)	23.4900	0
Merkel, Wayne Edward	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(4 500)	23.4900	0
Poelzer, Ronald J.M.	4, 5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(6 250)	23.4900	0
Ranger, Colin	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(1 075)	23.4900	0
Robinson, Lynda Julie	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(3 750)	23.4900	0
Shimek, Scott	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(875)	23.4900	0
Skehar, Jason Edward	4, 5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(9 375)	23.4900	0
Wilhelm, Scott	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(750)	23.4900	0
<i>Restricted Share Awards (RSA)</i>									
Jensen, Bruce Wayne	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 200	3.3400	102 300
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 200	3.3400	115 500
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 200	3.3400	128 700
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 000)	3.1913	123 700
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 500)	3.1913	119 200
Kanovsky, Michael Manuel	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 000)		24 000
Kobelka, Dean Mark	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 200	3.3400	103 550
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 200	3.3400	116 750
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 200	3.3400	129 950

Emetteur	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	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 250)	3.1913	125 700
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 000)	3.1913	120 700
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 500)	3.1913	116 200
MacPhail, Keith A.J.	4, 5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 500)	3.1913	29 000
McKenzie, Margaret Anne	4		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 000)	3.1913	24 000
Merkel, Wayne Edward	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 600	3.3400	69 650
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 600	3.3400	77 250
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 600	3.3400	84 850
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 250)	3.1913	80 600
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 500)	3.1913	76 100
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 500)	3.1913	71 600
Poelzer, Ronald J.M.	4, 5		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 500)	3.1913	29 000
Ranger, Colin	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 600	3.3400	45 950
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 600	3.3400	52 550
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 600	3.3400	59 150
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 000)	3.1913	57 150
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 550)	3.1913	55 600
Robinson, Lynda Julie	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 600	3.3400	67 400
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 600	3.3400	75 000
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 600	3.3400	82 600
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 000)	3.1913	78 600
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 500)	3.1913	74 100
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 500)	3.1913	70 600
Shimek, Scott	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 200	3.3400	46 913
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 200	3.3400	53 113
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 200	3.3400	59 313
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 250)	3.1913	57 063
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 000)	3.1913	55 063
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 530)	3.1913	53 533
Skehar, Jason Edward	4, 5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 400	3.3400	213 101
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 400	3.3400	235 501
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 400	3.3400	257 901
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(23 333)	3.1913	234 568
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 833)	3.1913	218 735
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 000)	3.1913	212 735
Slubicki, Christopher Paul	4		O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(5 000)	3.1913	24 000
Wilhelm, Scott	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 200	3.3400	46 703
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 200	3.3400	52 903
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 200	3.3400	59 103
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 250)	3.1913	56 853
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 900)	3.1913	54 953
			O	2016-07-04	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 620)	3.1913	53 333
<b>Brookfield Asset Management Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Allan, Elyse	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	27	34.0303USD	1 832
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7	33.0900USD	1 839
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 133	33.0900USD	2 972
Braly, Angela F.	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	71	34.0300USD	4 908
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	19	33.0900USD	4 927
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 322	33.0900USD	6 249
Coutu, Marcel R.	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	504	34.0303USD	34 780
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	118	42.9200	34 898
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	17	33.0900USD	34 915
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 322	33.0900USD	36 237
Kempston Darkes, V. Maureen	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	676	34.0303USD	46 667
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	158	42.9200	46 825



Emetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ration	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	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	24	33.0900USD	46 849
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	623	33.0900USD	47 472
Kerr, David Wylie	4, 6		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	359	34.0303USD	24 769
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	75	42.9200	24 844
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	21	33.0900USD	24 865
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	567	33.0900USD	25 432
Lind, Philip Bridgman	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 767	34.0303USD	122 045
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	432	42.9200	122 477
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	43	33.0900USD	122 520
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 209	33.0900USD	123 729
McKenna, Frank	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 859	34.0303USD	128 366
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	358	42.9200	128 724
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	141	33.0900USD	128 865
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 778	33.0900USD	132 643
Nasr, Youssef	8		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	257	34.0303USD	17 763
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	47	42.9200	17 810
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	23	33.0900USD	17 833
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	623	33.0900USD	18 456
O'Donnell, Augustine Thomas	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	231	34.0303USD	15 926
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	45	33.0900USD	15 971
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	16	42.9200	15 987
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 247	33.0900USD	17 234
Seek, Ngee Huat	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	280	34.0303USD	19 340
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	29	42.9200	19 369
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	45	33.0900USD	19 414
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 247	33.0900USD	20 661
Taylor, Diana	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	316	34.0303USD	21 830
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	42	42.9200	21 872
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	43	33.0900USD	21 915
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 133	33.0900USD	23 048
Taylor, George Simpson	4		O	2016-06-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 416	34.0303USD	97 771
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	355	42.9200	98 126
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	25	33.0900USD	98 151
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	699	33.0900USD	98 850
<b>Brookfield Business Partners L.P.</b>									
<i>Parts de société en commandite</i>									
Lacey, John Stewart	4		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	18.3890USD	5 100
Lawson, Brian	6		O	2016-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			74 136
The Brian and Joannah Lawson Family Foundation	PI		O	2016-06-20	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			18 278
Turcotte, Denis Andre	4								
Julie Turcotte	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	23.5100	5 043
			O	2016-07-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 400	19.1000USD	10 443
<b>Brookfield Property Partners L.P.</b>									
<i>Parts de société en commandite</i>									
Brookfield Asset Management Inc.	3								
BPG Holdings Group (US) Holdings Inc.	PI		O	2016-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	31.5400	2 218 311
			O	2016-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 624	24.6000USD	2 243 935
			O	2016-06-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	30.0800	2 283 935
			O	2016-06-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 624	23.1800USD	2 309 559
			O	2016-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	38 300	29.6200	2 347 859
			O	2016-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 121	22.3900USD	2 377 980
			O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	39 300	29.2500	2 417 280
			O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 121	22.5200USD	2 447 401
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	29.1500	2 487 401
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 121	22.4500USD	2 517 522
			O	2016-07-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26 820	22.5500USD	2 544 342

Emetteur	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	2016-07-04	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	35 000	29.2800	2 579 342
			O	2016-07-05	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	40 000	29.1600	2 619 342
			O	2016-07-05	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	39 291	22.4900USD	2 658 633
Kingston, Brian William	7, 5		O	2013-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	21.7600USD	10 000
McKenna, Frank	6		O	2013-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	29.2346	10 000
<b>Brookfield Renewable Partners L.P.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Christie, Douglas	7		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	52		3 412
<b>BRP Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
BRP Inc.	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	20.2718	24 000
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	20.0847	48 000
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	19.9325	96 000
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	19.7862	72 000
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	20.2338	120 000
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	20.4363	144 000
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.3588	168 000
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.5341	192 000
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	22.1031	216 000
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	190 636	21.9013	406 636
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.8364	430 636
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.4019	454 636
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.3918	478 636
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.6981	502 636
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	110 731	20.9564	613 367
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.4463	637 367
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	21.7042	661 367
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	20.5085	685 367
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	19.5974	709 367
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	19.9780	733 367
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	20.0728	757 367
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	24 000	20.6012	781 367
<b>CAE Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Barents, Brian	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 129	15.6300	105 173
Billson, Margaret	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 509	15.6300	8 843
Fortier, Michael M	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 674	15.6300	43 284
Gagne, Paul Ernest	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 604	15.6300	121 425
Hankinson, James Floyd	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 747	15.6300	133 564
MacGibbon, Alan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 520	15.6300	11 008
Manley, John Paul	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 453	15.6300	89 738
Schoomaker, Peter J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 009	15.6300	80 145
Stevens, Andrew John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 798	15.6300	36 017
Stevenson, Katharine Berghuis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 306	15.6300	92 328
<b>Caldwell U.S. Dividend Advantage Fund</b>									
<i>Parts</i>									
Caldwell US Dividend Advantage Fund	1		O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	8.5963	234 600
<b>Canaccord Genuity Group Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units (DSUs)</i>									
Bralver, Charles Norman	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 623	4.7672	40 237
Carello, Massimo	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 623	4.7672	29 207
Desai, Kalpana	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 623	4.7672	16 043
Eeuwes, William J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 623	4.7672	14 547
Harris, Michael Deane	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 769	4.7672	89 150

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Lyons, Terrence	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 081	4.7672	47 868
Miller, Dennis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 623	4.7672	15 067
Shah, Dipesh Jayantilal	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 623	4.7672	29 094
<b>Canadian Natural Resources Limited</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Frankiw, Allan E	5								
Solium Capital	PI		O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	39.7900	20 565
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	39.7900	15 565
			O	2016-07-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 502	39.8600	18 067
Mendes, Paul Martin	5								
RBC Dominion Securities - Joint	PI		O	2016-07-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	1 350		16 500
Solium	PI		O	2016-07-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 350)		12 937
wilson, jeffrey warren	5								
Solium	PI		O	2016-06-29	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(50 000)	39.7000	23 948
			O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	33 055	29.7800	57 003
<i>Options</i>									
Frankiw, Allan E	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	39.7900	
			M	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	39.7900	165 000
<b>Canadian Oil Recovery &amp; Remediation Enterprises Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lorenzo, John Michael	4								
Bourgine Holdings Ltd.	PI		O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	70 000	0.0480	13 336 186
<b>Canadian Spirit Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Couillard, John Raymond Richard	4, 5		O	2016-06-27	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	200 000	0.1000	1 143 350
<i>Bons de souscription</i>									
Couillard, John Raymond Richard	4, 5		O	2016-06-27	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	100 000		200 000
<b>Canadian Western Bank</b>									
<i>Options</i>									
Sprung, Greg	5		O	2016-07-05	D	52 - Expiration d'options	(7 683)	30.7570	128 767
<b>CANADIAN ZINC CORPORATION</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Resource Capital Fund VI L.P.	3		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	199 500	0.2713	23 311 000
			O	2016-07-05	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	284 500	0.2809	23 595 500
<b>Canamex Resources Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gold Resource Corp.	3								
GRC Nevada Inc.	PI		O	2016-06-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 695 000)	0.0500	13 662 222
			O	2016-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400 000)	0.0430	13 262 222
<b>Canexus Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Beacon, Dean	5		O	2016-07-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	1.2800	81 788
<b>Canfor Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Pattison, James A.	4, 3								
Great Pacific Capital Corp.	PI		O	2016-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	501 600	12.6154	34 117 672
<b>Canfor Pulp Products Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canfor Pulp Products Inc.	1		O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	11 189	10.3477	1 248 841*
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	11 189	10.2178	1 260 030*
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 260 030)		0
<b>Canlan Ice Sports Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Faubert, Mark	5		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	3.5000	4 456*

Emetteur	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
<b>Capstone Mining Corp.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Bell, Larry I.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	13 513	0.7400	481 782
Brack, George Leslie	8		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	21 114	0.7400	746 394
Gosselin, Chantal	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 334	0.7400	464 386
Madhavpeddi, Kalidas	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 771	0.7400	463 823
Peniuk, Dale Canfield	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7 179	0.7400	466 433
Zimmer, Richard Norman	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 668	0.7400	479 735
<b>Cardiome Pharma Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Archibald, Jennifer	5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 693		12 968
Grant, Sheila	5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 693		2 473
Hunter, William L.	4, 5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	6 852		566 852
McMasters, David D.	5		O	2012-11-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 057		2 057
<i>Parts Restricted Share Units</i>									
Archibald, Jennifer	5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 238)		6 476
Grant, Sheila	5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 238)		6 476
Hunter, William L.	4, 5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(13 102)		26 204
McMasters, David D.	5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 238)		6 476
Sachot, Huges	5		O	2016-03-26	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 238)		6 476
			O	2016-06-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 596		32 072
<b>Carube Copper Corp. (formerly Miocene Resources Limited)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Rampton, Vernon Neil	4, 5		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(37 050)	0.1350	2 214 251
<b>Cascades inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cascades inc.	1		O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	21 000	9.0700	21 000
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	25 600	8.9700	46 600
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	8.9700	51 600
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(51 600)		0
<b>CCL Industries Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Block, Paul J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	34	224.6400	15 379
Guillet, Edward	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	30	224.6400	13 471
Horn, Alan Douglas	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	43	224.6400	19 395
Keller-Hobson, Kathleen	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2	224.6400	1 171
Lang, Stuart W.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	13	224.6400	5 957
Peddie, Tom	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	68	224.6400	30 715
Shapansky, Mandy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3	224.6400	1 573
<b>Celestica Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
DiMaggio, Dan	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 939	9.3000USD	146 387
Etherington, William	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 677	9.3000USD	340 117
Koellner, Laurette	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 343	9.3000USD	168 833
Natale, Joe	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 317	9.3000USD	123 031
Perry, Carol Susan	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 317	9.3000USD	71 849
Ryan, Eamon James	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 040	9.3000USD	221 395
Wilson, Michael M.	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 586	9.3000USD	135 953
<b>Cenovus Energy Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Daniel, Patrick Darold	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	209	17.8800	171 960
Delaney, Ian William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 027	17.8800	218 169
Leer, Steven Forrest	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	922	17.8800	17 714
Marcogliese, Richard Joseph	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	467	17.8800	6 967
Nielsen, Valerie Anne Abernethy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	209	17.8800	208 115

Emetteur	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
<b>Centerra Gold Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Rogers, Terry Vernon	6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	603	7.5400	61 010
Walter, Bruce V.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 281	7.5400	75 459
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Connor, Richard Webster	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 984	7.5400	2 984
Girard, Raphael Arthur	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 642	7.5400	16 298
Kubatov, Eduard	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 984	7.5400	2 984
Kyshtobaev, Nurlan	4		O	2016-05-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 439	7.5400	1 439
Lang, Stephen A.	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 709	7.5400	63 643
			O	2016-06-30	D	59 - Exercice au comptant	(10 765)	7.5400	52 878
Parrett, Michael S.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 984	7.5400	30 931
Pressler, Sheryl	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 984	7.5400	2 984
Rogers, Terry Vernon	6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 414	7.5400	2 414
Sagynov, Bektur	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 984	7.5400	2 989
Walter, Bruce V.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 878	7.5400	15 770
<b>Centric Health Corporation (formerly Alegro Health Corp.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Mason, Diane Lynn	5		O	2016-06-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	7 500	7500.0000	
			M	2016-06-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	7 500	0.2555	109 219
<b>Ceres Global Ag Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ceres Global Ag Corp.	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5.0000	2 000
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5.0000	4 000
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	400	5.0000	4 400
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5.0000	
			M	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5.0000	6 400
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5.0000	
			M	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5.0000	8 400
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	300	500.0000	8 700
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	100	5.0000	8 800
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	5.0000	9 800
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	5.0000	12 300
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	300	5.0000	12 600
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	5.0000	10 600
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	5.0000	8 600
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(400)	5.0000	8 200
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	5.0000	6 200
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	5.0000	4 200
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(300)	5.0000	3 900
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(100)	5.0000	3 800
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)	5.0000	2 800
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(2 500)	5.0000	300
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(300)	5.0000	0
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	5.0000	2 000
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)	5.0000	0
<b>Chartwell Retirement Residences</b>									
<i>Deferred Units</i>									
Bastarache, Lise	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	2 008	14.9254	60 135
Harris, Michael Deane	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	6 095	14.9254	220 475
Kuzmicki, Andre	7		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	4 429	14.9254	132 026
Robinson, Sidney P H	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	4 676	14.9254	168 036
Sallows, Sharon	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 823	14.9254	90 075
Schwartz, Thomas	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 866	14.9254	144 576
Thomas, John Huw	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 583	14.9254	63 166

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
<i>Droits Restricted Trust Units</i>									
Binions, W. Brent	4, 5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 399	14.6973	147 039
Boulakia, Jonathan	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	357	14.6973	37 488
Chateauvert, Sheri Lynn	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	375	14.6973	39 437
Sullivan, Karen Leslie	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	415	14.6973	43 655
Volodarski, Vlad	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	428	14.6973	44 927
<i>Parts de fiducie</i>									
Schwartz, Thomas	4		O	2016-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	30	14.9108	22 324
Megaview Diversified Holdings Inc.	PI		O	2016-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	15	14.9108	5 101
<b>Chemin de Fer Canadien Pacifique Limitée</b>									
<i>Droits DSU</i>									
Baird, John Russell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	362	162.1600	1 500
Courville, Isabelle	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	409	162.1600	4 901
MACDONALD, REBECCA	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	409	162.1600	7 108
Melman, Dr. Anthony Ronald	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	409	162.1600	7 280
Paull, Matthew	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	527	125.6200USD894	
Reardon, Andrew Fitzpatrick	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	786	125.6200USD6 577	
<b>Chinook Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cook, Robert	4		O	2010-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2010-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Share Units-performance</i>									
Cook, Robert	4		O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(3 637)		6 213
<i>Share Units-restricted</i>									
Cook, Robert	4		O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(5 455)		
			M	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(5 455)		
			M'	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(5 455)		7 173
<b>Chorus Aviation Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Collins, Gary	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 043	5.9570	125 789
Cramm, Karen	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 014	5.9570	65 727
Falconer, Richard Douglas	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 043	5.9570	59 204
Hannahs, R. Stephen	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 896	5.9570	13 257
Isaacs, Sydney John	4, 7		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 259	5.9570	68 828
MacCormack, G. Ross	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 140	5.9570	98 860
McCoy, Richard H.	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 456	5.9570	177 390
Morin, Marie-Lucie	4, 5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 532	5.9570	3 467
<b>CI Financial Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
CI Financial Corp.	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	57 400	28.3845	57 400
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	(57 400)		0
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	57 400	28.4071	57 400
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	(57 400)		0
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	7 700	28.2130	7 700
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(7 700)		0
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	22 000	28.7482	22 000
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(22 000)		0
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	38 500	28.7363	38 500
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(38 500)		0
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	57 400	28.2124	57 400
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(57 400)		0
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	57 400	28.1092	57 400
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	(57 400)		0
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	43 400	27.7485	43 400
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	(43 400)		0
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	57 400	27.5434	57 400

Emetteur	Relation	Re-tard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(57 400)		0
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	56 700	27.2882	56 700
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(56 700)		0
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	55 100	26.9989	55 100
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(55 100)		0
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	57 400	26.8996	57 400
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	(57 400)		0
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	56 900	26.9713	56 900
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(56 900)		0
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	64 200	27.2654	64 200
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(64 200)		0
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	27.0959	30 000
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		0
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	64 500	27.0712	64 500
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(64 500)		0
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	128 561	26.8581	128 561
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(128 561)		0
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	64 500	26.3196	64 500
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(64 500)		0
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	80 000	26.2717	80 000
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(80 000)		0
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	64 100	26.9626	64 100
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(64 100)		0
<b>Options</b>									
MacPhail, Stephen A.	5		O	2016-06-30	D	52 - Expiration d'options	(200 000)	35.6000	180 000
<b>Cineplex Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Banks, Jordan	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	21		6 236
Briant, Heather	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	51		16 331
Bruce, Robert W.	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	41		12 827
Dea, Joan	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	37		10 486
Fitzgerald, Anne Tunstall	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	29		11 080
Greenberg, Ian	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	41		12 825
Jacob, Ellis	4, 5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	281		106 020
Marwah, Sarabjit	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	47		14 026
McGrath, Daniel F.	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	34		13 168
Munk, Anthony	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	30		7 841
Nelson, Gordon	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	33		7 950
Sonshine, Edward	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	54		14 361
Steady, Robert Joseph	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	27		8 161
Yaffe, Phyllis	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	35		10 215
<b>Cipher Pharmaceuticals Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Weiler, Peter John	5		O	2016-07-01	D	51 - Exercice d'options	2 500	1.2000	5 419
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)		2 919
			O	2016-07-01	D	51 - Exercice d'options	3 750	2.8800	6 669
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 750)		2 919
<b>Options</b>									
Weiler, Peter John	5		O	2016-07-01	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	1.2000	83 640
			O	2016-07-01	D	51 - Exercice d'options	(3 750)	2.8800	79 890
<b>Clarke Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Clarke Inc.	1		O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	9.0500	193 675
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(193 675)		0
<b>Clearwater Seafoods Incorporated</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
Porteur inscrit									
Craighead, Jane	4		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 500	14.0000	6 000
<b>CO2 Solutions Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kelly, Glenn Robert	4, 5		O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	8 334	0.1700	660 798
<i>Bons de souscription</i>									
Kelly, Glenn Robert	4, 5		O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	(8 334)	0.1700	170 000
<b>Compagnie D'Assurance Générale Co-operators</b>									
<i>Actions privilégiées Class A Series B</i>									
Daniel, Kevin	7		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	100.0000	915
Hanna, Paul	7		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	100.0000	910
McCombie, Richard Allen	7		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4	100.0000	2 266
<b>Compagnie Pétrolière Impériale Ltée</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Hoeg, Krystyna	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	977		26 080
MINTZ, JACK MAURICE	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	962		22 053
Sutherland, David Stewart	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	952		19 538
Whittaker, Sheelagh	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 064		49 181
Young, Victor Leyland	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267		12 550
<b>Constellation Software Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
van Poelje, Robin	7								
RVANPOE001	PI		O	2015-12-31	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			37
			O	2016-02-25	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	560	548.1800	597*
<b>Copper North Mining Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Meade, Harlan Donnley	4, 5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 500	0.1500	429 100
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.1500	434 100
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	0.1500	438 100
<b>Corporation Cameco</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Bruce, Ian	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 076		23 601
Camus, Daniel Robert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 852		54 201
Clappison, John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	265		42 609
Deranger, Donald Hearl Felix	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 991		37 513
Gignac, Catherine	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 763		13 250
Gowans, James Kitchener	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	355		57 096
Kayne, Donald Blair	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 416		6 249
McLellan, A. Anne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 160		35 629
McMillan, Neil	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	404		64 969
<b>Corporation Fiera Capital (anciennement Fiera Sceptre Inc.)</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>									
Banque Nationale du Canada	3								
Gestion de portefeuille Natcan Inc.	PI		O	2016-06-30	I	36 - Conversion ou échange	149 469	12.2400	16 318 740
MORGAN, TODD MICHAEL	4, 5								
Todd M. Morgan 2001 Irrevocable Trust	PI		O	2016-06-30	C	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	20 016	12.2400	60 048
Todd M. Morgan Separate Property Trust DTD 7/2/04	PI		O	2016-06-30	C	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	71 181	12.2400	213 543
Pennycook, David Bruce	4		O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	3 000	8.3077	200 934
<i>Options</i>									
Pennycook, David Bruce	4		O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	(3 000)	8.3077	34 000
<i>Subscription receipts</i>									
Banque Nationale du Canada	3								
Gestion de portefeuille Natcan Inc.	PI		O	2016-06-30	I	36 - Conversion ou échange	(1)		0
<b>Corporation Financière Power</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									



Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Bibeau, Marc A.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 519	30.4769	35 681
Desmarais, André	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 880	31.1672	74 128
Desmarais, Paul Jr.	4, 6, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 356	31.0930	51 138
Doer, Gary Albert	4		O	2016-05-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	424	29.5020	424
Frère, Gérald	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	957	31.5418	45 975
Graham, Anthony R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 470	30.9474	50 493
Jackson, John David Allan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	627	29.9005	6 397
Orr, Robert Jeffrey	4, 7, 6, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 555	30.8492	49 891
Plessis-Bélaïr, Michel	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	306	33.1640	26 124
Rousseau, Henri-Paul	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	85	33.1640	7 262
roy, Louise	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 283	30.3583	26 630
Royer, Raymond	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 808	31.1305	108 316
Szathmary, Eموke Jolan Erzsebet	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	813	31.2541	33 655
<b>Corporation Wajax</b>									
<i>2011 Deferred Share Units</i>									
Dyck, Brian	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	96	14.9700	5 850
<i>2014 Deferred Share Units</i>									
Deck, Steven	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	68	14.9700	4 125
Hassay, Kathleen	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	49	14.9700	3 013
<i>2014 Performance Share Units</i>									
Dyck, Brian	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	76	14.9700	4 642
Foote, Alan Mark	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	288	14.9700	17 512
Hamilton, John Joseph	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	83	14.9700	5 026
<i>2015 Deferred Share Units</i>									
Auld, Stuart Harrison	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	46	14.9700	2 781
Deck, Steven	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	47	14.9700	2 878
Gross, Michael	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	46	14.9700	2 790
Hassay, Kathleen	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	36	14.9700	2 172
<i>2015 Performance Share Units</i>									
Auld, Stuart Harrison	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	46	14.9700	2 781
Deck, Steven	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	47	14.9700	2 878
Dyck, Brian	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	106	14.9700	6 481
Foote, Alan Mark	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	402	14.9700	24 495
Gross, Michael	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	46	14.9700	2 790
Hamilton, John Joseph	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	115	14.9700	7 027
Hassay, Kathleen	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	36	14.9700	2 172
<i>2016 Deferred Share Units</i>									
Auld, Stuart Harrison	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	65	14.9700	3 982
Deck, Steven	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	150	14.9700	9 103
Gross, Michael	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	197	14.9700	11 985
Hassay, Kathleen	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	109	14.9700	6 625
<i>2016 Performance Share Units</i>									
Auld, Stuart Harrison	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	131	14.9700	7 965
Deck, Steven	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	299	14.9700	18 204
Dyck, Brian	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	45	14.9700	2 729
Foote, Alan Mark	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	576	14.9700	35 070
Gross, Michael	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	197	14.9700	11 985
Hamilton, John Joseph	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	165	14.9700	10 063
Hassay, Kathleen	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	109	14.9700	6 625
<i>2016 Restricted Share Units</i>									
Auld, Stuart Harrison	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	65	14.9700	3 982
Deck, Steven	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	150	14.9700	9 103
Dyck, Brian	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	134	14.9700	8 187
Foote, Alan Mark	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	576	14.9700	35 070

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Hamilton, John Joseph	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	165	14.9700	10 063
<i>Droits Directors' Deferred Share Unit Plan</i>									
Alford, Thomas Malcolm	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 831	15.0200	9 432
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	158	14.9700	9 590
Barrett, Edward Malcolm	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	666	15.0200	31 627
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	528	14.9700	32 155
Bourne, Ian Alexander	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	666	15.0200	20 520
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	343	14.9700	20 863
Carty, Douglas	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 007	15.0200	14 710
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	246	14.9700	14 956
Chrominska, Sylvia Dolores	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	832	15.0200	2 958
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	49	14.9700	3 007
Dexter, Robert P.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 080	15.0200	74 122
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 238	14.9700	75 360
Eby, John Clifford	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 331	15.0200	24 077
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	402	14.9700	24 479
Gagne, Paul Ernest	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 873	15.0200	52 644
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	879	14.9700	53 523
Taylor, Alexander S.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	666	15.0200	13 139
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	219	14.9700	13 358
<i>Droits Share Ownership Plan</i>									
Dyck, Brian	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	102	14.9700	9 868
			O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	61	14.9700	9 929
Foote, Alan Mark	4		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	309	14.9700	18 827
Hamilton, John Joseph	5		O	2016-07-05	D	56 - Attribution de droits de souscription	454	14.9700	27 666
<b>Corridor Resources Inc.</b>									
<i>Deferred Share Unit (DSU)</i>									
McKee, James Simon	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	21 873		94 786
<b>Corus Entertainment Inc.</b>									
<i>Actions sans droit de vote Class B</i>									
Shaw Communications Inc.	3		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	537 309	12.6170	73 036 993
Shaw, Bradley	3		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	16	12.6178	547
Hannah Michelle Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	12.6178	190
Logan James Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	12.6178	190
Michelle Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	4	12.6178	95
Phelan Bradley Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	12.6178	190
Sierra Marie Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	12.6178	190
Shaw, JR	3		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	4 183	12.6178	754 183
Carol M. Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	91	12.6178	7 682
Shaw, Julie Marie	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	75	12.6178	7 581
James Cole Emanuel Shaw-Antonio	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	9	12.6178	344
Keeley Jae Shaw-Antonio	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	9	12.6178	344
Montana Marie Shaw-Antonio	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	9	12.6178	344
<b>Crescent Point Energy Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bannister, Peter	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 473		561 949
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(708)		561 241
Borggard, Bradley Harlan	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 667		52 473
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(1 281)		51 192
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	20.9900	
			M	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	20.9900	48 192
Christie, Derek Wayne	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	11 472		235 966
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(5 508)		230 458
Cillis, Laura Ann	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	652		1 166
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(313)		853
Eade, Mark Gordon	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 000		2 055

Emetteur	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	2016-07-01	D	97 - Autre	(480)		1 575
Gillard, D. Hugh	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 473		43 920
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(708)		43 212
Gritzfeldt, Ryan Chad Raymond	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	22 111		165 664
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(10 614)		155 050
Heinemann, Robert Frederick	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 006		8 470
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(483)		7 987
LAMONT, KENNETH	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	14 970		
			M	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	15 080		179 069
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(7 186)		
			M	2016-07-01	D	97 - Autre	(7 540)		171 529
MacDonald, Tamara	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	14 970		341 386
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(7 186)		334 200
ROMANZIN, GERALD A.	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 473		1 473
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(708)		765
Saxberg, Scott	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	49 054		549 996
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(23 547)		526 449
Smith, Clifford Neil	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	23 649		343 020
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(11 353)		331 667
Stangl, Trent Terry	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	20 046		218 531
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(9 623)		208 908
Toews, Steven George	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	15 801		219 605
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(7 901)		211 704
Turnbull, Gregory George	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 119		50 950
			O	2016-07-01	D	97 - Autre	(538)		50 412
<i>Deferred Share Units</i>									
Amirault, Rene	4		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 882		24 010
Bannister, Peter	4		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 309		37 141
Cillis, Laura Ann	4		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 292		8 776
Gillard, D. Hugh	4		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 292		27 311
Heinemann, Robert Frederick	4		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 489		13 648
Munroe, Barbara Elaine	4		O	2016-03-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 292		1 292
ROMANZIN, GERALD A.	4		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 441		28 460
Turnbull, Gregory George	4		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 882		33 525
<i>Restricted Share Units</i>									
Bannister, Peter	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 590		11 218
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 473)		9 745
Borggard, Bradley Harlan	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 667)		79 818
Christie, Derek Wayne	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 268		105 002
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(11 472)		93 530
Cillis, Laura Ann	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 590		10 758
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(652)		10 106
Eade, Mark Gordon	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 000)		62 125
Gillard, D. Hugh	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 590		11 219
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 473)		9 746
Gritzfeldt, Ryan Chad Raymond	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	17 004		137 935
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(22 111)		115 824
Heinemann, Robert Frederick	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 393		9 126
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 006)		8 120
LAMONT, KENNETH	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 499		140 184
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 080)		125 104
MacDonald, Tamara	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 445		150 633
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(14 970)		135 663
Munroe, Barbara Elaine	4		O	2016-03-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 590		3 590

Emetteur	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
<b>Emetteur</b>									
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
ROMANZIN, GERALD A.	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 441		10 069
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 473)		8 596
Saxberg, Scott	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(49 054)		480 427
Smith, Clifford Neil	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	17 180		181 146
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(23 649)		157 497
Stangl, Trent Terry	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 408		121 120
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(20 046)		101 074
Toews, Steven George	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	11 662		108 759
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 801)		92 958
Turnbull, Gregory George	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 119)		4 968
<b>Crown Capital Partners Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cowan, Sandra S.	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	909		1 818
Fowlie, George Robertson	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 363		7 226
Gillis, Colin Robert	4, 6		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	909		1 818
Roane, Glen Dawson	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	909	9.3000	53 293
Rowe, Alan Macdonald	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	909		26 091*
Snucins, Peter	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	909		182 719
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Cowan, Sandra S.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	909		3 674
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(909)		2 765
Fowlie, George Robertson	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 363		5 921
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 363)		4 558
Gillis, Colin Robert	4, 6		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	909		3 674
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(909)		2 765
Rowe, Alan Macdonald	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	909		3 674*
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(909)		2 765*
Snucins, Peter	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	909		3 674
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(909)		2 765
<b>CT Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Deferred Units</i>									
Hollister, Brenton Vaughn	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	421	14.8310	5 723
Laidley, David Howard	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 837	14.8310	28 088
Martini, Anna	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 416	14.8310	20 147
O'Bryan, John Charles	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 332	14.8310	12 695
<b>Cymbria Corporation</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Bizzarri, Ugo	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	215	34.8794	446
Carter, Reena	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	268	34.8794	557
MacDonald, James Stuart Alexander	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	250	34.8794	10 003
<b>DAVIDsTEA INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Noonan III, Edmund Laurence	5		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 625		1 625
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 625)	12.9000USD	0
Nordin, Lisa Anne	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	8 000	0.7700	8 000
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 000)	16.6113	0
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	935		935
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(935)	13.5200USD	0
Tafler, Howard Mark	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 888)	13.6000USD	8 007
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11)	13.6000USD	7 996
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	13.6320USD	6 496
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	13.5000USD	6 396
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	13.5000USD	6 196
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(80)	13.5000USD	6 116
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(70)	13.5000USD	6 046
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	13.5000USD	5 946

Emetteur	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	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	13.5000USD	5 646
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(851)	13.5000USD	4 795
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 400)	13.5200USD	3 395
<i>Droits (Restricted Share Units)</i>									
Noonan III, Edmund Laurence	5		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(420)		15 450
			O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 625)		13 825
Nordin, Lisa Anne	5		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(935)		10 465
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 135)		9 330
<i>Options</i>									
Nordin, Lisa Anne	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(8 000)	0.7700	13 710
<b>DDJ High Yield Fund</b>									
<i>Parts</i>									
DDJ High Yield Fund	1		O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	9.4500	2 000
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		0
<b>Detour Gold Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hibbard, Ingrid Jo-Ann	4		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	33.9900	67 502
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	34.5000	66 902
Ingamar Explorations Limited	PI		O	2016-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	33.2600	60 358
<b>DHX Media Ltd.</b>									
<i>Common Voting Shares</i>									
Machum, Donald Geoffrey	4		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	130	6.3500	109 647
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	6.3400	109 847
<b>Diagnos Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Renaud, Philip	4		O	2016-06-27	D	52 - Expiration d'options	(100 000)	0.3000	500 000
<b>DIRTT Environmental Solutions Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Baker, Tracy May	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 576	5.3000	316 604*
RRSP	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	822	5.3000	6 605*
Gosling, Geoffrey William	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 398	5.3000	918 398*
Jenkins, Scott Ronald	4, 5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 398	5.3000	243 206*
Payne, Derek	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 122	5.3000	19 636*
Propper de Callejon, Diana Maria	4		O	2016-07-01	D	51 - Exercice d'options	1 500	3.5900	9 833*
<i>Options</i>									
Propper de Callejon, Diana Maria	4		O	2016-07-01	D	51 - Exercice d'options	(1 500)	3.5900	40 167*
<b>Diversified Royalty Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Ticknor, John Brian	7								
MRLBLP Holdings Inc.	PI		O	2015-08-19	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			10 000
			O	2015-08-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	2.5505	30 000
			O	2015-11-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	2.5710	40 000
			O	2015-11-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	2.5305	60 000
<b>Dream Global Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Droits Deferred Trust Units</i>									
Bhatia, Rajan Sacha	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	766	9.1400	7 881
BIERBAUM, DETLEF	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 734	9.1400	100 389
Jackman, Duncan Newton Rowell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 230	9.1400	55 523
Koss, Johann Olav	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	684	9.1400	25 714
Sullivan, John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	684	9.1400	44 549
<b>Dream Industrial Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Deferred Trust Units</i>									
GOODALL, ROBERT	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	720	8.6800	39 797
Koss, Johann Olav	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	720	8.6800	36 421
Mulroney, Benedict Martin Paul	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	864	8.6800	36 723
Segal, Leerom	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	720	8.6800	44 791

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
Porteur inscrit									
Sera, Maria Vincenza	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 305	8.6800	71 684
Wiseman, Sheldon	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 297	8.6800	31 823
<b>Dream Office Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Droits defferred trust units</i>									
BIERBAUM, DETLEF	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	609	18.4800	54 437
Charter, Donald Kinloch	4, 6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	541	18.4800	37 955
Ferstman, Joanne Shari	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	744	18.4800	47 073
GOODALL, ROBERT	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	474	18.4800	45 689
Jackman, Duncan Newton Rowell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	474	18.4800	45 532
Leitch, Kellie	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	474	18.4800	8 128
MacIndoe, Karine	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	609	18.4800	9 019
<b>DREAM Unlimited Corp.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Ferstman, Joanne Shari	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 757	7.8200	26 696
Gateman, Richard N.	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 278	7.8200	26 176
Koss, Jennifer	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 278	7.8200	23 508
Schiff, Vicky Lee	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 278	7.8200	23 228
Sera, Maria Vincenza	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 438	7.8200	27 571
<b>Dundee Corporation</b>									
<i>Actions privilégiées First Preference Shares, Series 5 - 7.5</i>									
Dundee Corporation	1		O	2003-05-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	458 969		458 969
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(458 969)		0
<b>Dundee Precious Metals Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
GMT Capital Corp	3								
Bay II Resource Partners LP	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 200	2.3300USD	2 926 700*
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	42 100	2.3600USD	2 968 800*
			O	2016-07-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	19 000	2.7300USD	2 987 800*
Bay Resource Partners LP	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 200	2.3300USD	4 071 000*
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	45 900	2.3600USD	4 116 900*
			O	2016-07-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 700	2.7300USD	4 137 600*
Bay Resource Partners Offshore Master Fund LP	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	38 000	2.3300USD	6 042 900*
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	69 100	2.3600USD	6 112 000*
			O	2016-07-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	31 200	2.7300USD	6 143 200*
Lyxor/Bay Resource Partners Offshore Fund Ltd	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 100	2.3300USD	811 300*
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 800	2.3600USD	815 100*
			O	2016-07-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	2.7300USD	816 800*
Thomas Claugus	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 500	2.3300USD	661 400*
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 400	2.3600USD	667 800*
			O	2016-07-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 900	2.7300USD	670 700*
<i>Droits Defferred Share Units</i>									
Gillin, Robert Peter Charles	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 312	3.0800	139 325
Goodman, Jonathan Carter	4, 6, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 580	3.0800	471 486
John, William Murray	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 312	3.0800	150 358
Kinsman, Jeremy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 928	3.0800	62 868
MacRae, Garth A. C.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 928	3.0800	59 959
Nixon, Peter	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 805	3.0800	78 205
Tawil, Marie-Anne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 312	3.0800	34 540
Walsh, Anthony P.	3		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 120	3.0800	82 907
Young, Donald Walter	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 928	3.0800	52 277*
<b>DXI Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Matheson, David Norman	5		O	2016-06-27	D	97 - Autre	600 000	0.1200	600 000
<b>Eastmain Resources Inc.</b>									
<i>Options</i>									

Emetteur	Rela- tion	Re- tard	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
Porteur inscrit									
McGuinty, William John	5		O	2016-07-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.6000	100 000*
<b>E-L Financial Corporation Limited</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canadian & Foreign Securities Co. Limited	3		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 900	690.2900	490 058
Dominion and Anglo Investment Corporation Limited	3		O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 900	685.0100	1 382 393
<b>Eldorado Gold Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Muhr, Krista	5		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 000)	5.7200	251
<i>Deferred Units (Cash Settled)</i>									
Cory, Keith Ross	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 184		81 177
Gibson, Pamela Mae	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 840		16 299
Reid, Steven Paul	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 420		84 503
<b>Electrovaya Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Dasgupta, Rajshekar	5		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 000)	3.3300	0
<b>Element Financial Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Béland, Michel	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	13.5270	571 045
Hudson, Steven Kenneth	4, 5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	36 000	13.5270	2 629 368
Hudson, Todd Charles	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	13.5270	348 714
Jauernig, Daniel	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	13.5270	80 575
Martin, Karen Lynne	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	13.5270	120 670
McKerroll, David D.	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	13.5270	240 889
Nikopoulos, Jim	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	13.5270	142 342
Nullmeyer, Bradley	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	31 000	13.5270	1 372 461
Sadler, John	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	13.5270	140 997
Sands, John Stephen	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	13.5270	430 913
<b>Emera Incorporated</b>									
<i>DSU</i>									
Bragg, James Lee	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	280		10 148
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	96		
			M	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	100		10 248
Chrominska, Sylvia Dolores	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	914		19 482
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	188		19 670
Demone, Henry	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	993		6 525
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	56		6 581
Edgeworth, Allan Leslie	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 068		39 739
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	393		40 132
Eisenhauer, James Daniel	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	963		33 995
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	335		34 330
Greer, Sandra	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	394		4 401
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	40		4 441
Ivany, Raymond Edmund	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	561		13 866
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	136		14 002
Leonard, James Wayne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	945		7 095
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	63		7 158
Loewen, Lynn	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 033		13 057
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	122		13 179
McLennan, John T.	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	993		71 883
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	720		72 603
Pether, Donald Allison	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 131		30 814
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	301		31 115
Rosen, Andrea Sarah	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 148		40 454
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	399		40 853
Rounding, Marie Catherine	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	195		17 615

Emetteur	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
<b>Empire Company Limited</b>									
<i>Actions ordinaires Class B</i>									
Josefowicz, Gregory Paul	4		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-28	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1		1
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>									
Keay, Clinton David	5		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	19.3300	3 200
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	19.3300	3 300
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	19.3300	3 500
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	19.3300	3 600
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	19.3400	4 000
<b>Enbridge Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bird, John Richard	7		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	120 000	19.8050	159 849
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	80 000	23.2950	239 849
			O	2016-06-30	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(200 000)	54.7300	39 849
Ptarmigan Charitable Foundation	PI		O	2016-06-30	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	200 000	54.7300	267 800
			O	2016-07-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	54.9500	217 800
			O	2016-07-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	54.9700	167 800
			O	2016-07-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	55.1500	117 800
			O	2016-07-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	55.5000	67 800
Hansen, Cynthia Lynn	7, 5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	11 800	19.1300	60 250
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 800)	54.6200	48 450
Robottom, David Thomas	5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	37 900	28.7800	88 421
			O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(19 829)	55.0000	68 592
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 071)	55.0700	50 521
			O	2016-06-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	306	51.6000	50 521
Bonnie Joy Robottom	PI		O	2016-03-03	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	66	50.5600	5 544
<i>Options \$19.13 (\$38.26) - February 9, 2017 Expiry</i>									
Hansen, Cynthia Lynn	7, 5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(11 800)		0
<i>Options \$19.805 (\$39.61) - February 25, 2019</i>									
Bird, John Richard	7		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(120 000)		0
<i>Options \$23.295 (\$46.59) - February 16, 2020 Expiry</i>									
Bird, John Richard	7		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(80 000)		0
<i>Options \$28.775 (\$57.55) - February 14, 2021 Expiry</i>									
Robottom, David Thomas	5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	(37 900)		37 900
<b>Enbridge Income Fund Holdings Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cillis, Laura Ann	4								
RRSP	PI		O	2016-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			3 200
<b>Endeavour Silver Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cooke, Bradford	4, 5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	150 000	2.6500	1 182 831
			O	2016-07-05	D	51 - Exercice d'options	50 000	2.6500	1 190 131
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(42 700)	5.3350	1 140 131
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	5.3378	1 140 131
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(107 300)	5.2714	1 032 831
Dickson, Daniel	5		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	5.3000	(50 000)
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	5.1000	(10 000)
			O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	50 000	4.6700	0
			O	2016-06-27	D	51 - Exercice d'options	10 000	4.6700	0
Howe, David John	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	60 000	2.6500	80 000*



Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	45 000	4.3000	125 000*
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(105 000)	5.0542	20 000*
			O	2016-07-05	D	51 - Exercice d'options	50 000	2.6500	21 900*
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(48 100)	5.3165	(28 100)
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	5.2800	20 000*
<b>Droits Deferred Share Unit</b>									
Handley, Geoffrey Arthur	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 064	5.0800	152 828*
Pickering, Kenneth William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 883	5.0800	118 387*
<b>Options</b>									
Cooke, Bradford	4, 5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	(150 000)	2.6500	1 685 000*
			O	2016-07-05	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	2.6500	1 635 000*
Dickson, Daniel	5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	(50 000)		955 000
			O	2016-06-27	D	51 - Exercice d'options	(10 000)		1 005 000
Howe, David John	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(60 000)	2.6500	695 000*
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(45 000)	4.3000	650 000*
			O	2016-07-05	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	2.6500	600 000*
Walton, Godfrey John	4		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(4 500)	4.6700	1 038 500
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(13 100)	4.6700	1 025 400
<b>Energare Inc. (formerly The Consumers' Waterheater Income Fund)</b>									
<b>Deferred Share Units</b>									
Pantelidis, James	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 891		154 061
Pearce, Roy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	679		62 171
<b>Enerflex Ltd.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Boswell, Robert Stephen	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	796	8.2700USD	34 860
<b>Droits Deferred Share Units (cash settled)</b>									
Boswell, Robert Stephen	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	841	10.4100	12 216
Dunn, William Byron	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 266	10.4100	48 748
Hill, Wayne S.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 681	10.4100	24 437
Marshall, H. Stanley	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 314	10.4100	49 863
Martinez, Patricia	5		O	2016-07-01	D	46 - Contrepartie de services	6 163	10.4200	25 144
Savidant, Stephen James	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	5 956	10.4100	86 234
Weill, Michael	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 681	10.4100	28 292
WESLEY, HELEN JUNE	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 146	10.4100	29 200
<b>Ensign Energy Services Inc.</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Howe, James Brian	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 112	7.1963	137 742*
Skirka, Kenneth John	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	2 779	7.1963	52 967*
Surkan, Gail Donelda	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	2 779	7.1963	28 361*
Whitham, Barth Edward	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	2 779	7.1963	49 657*
<b>Droits Deferred Share Units (Common Shares)</b>									
Kangas, Leonard	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 396	7.1653	32 745*
			O	2016-07-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	522	7.2131	33 267*
Moomjian, Jr., Cary A.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 791	7.1653	16 954*
			O	2016-07-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	236	7.2131	17 190*
Schroeder, John G.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 791	7.1653	40 409*
			O	2016-07-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	626	7.2131	41 035*
Surkan, Gail Donelda	4		O	2016-07-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	79	7.2131	4 827*
<b>Equitable Group Inc.</b>									
<b>Droits Performance Share Units</b>									
Braude, Aviva	7		O	2015-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2015-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	165	53.1500	
			M	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	165	53.1500	165
Dickinson, Daniel Lee	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	224	53.1500	
			M	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	224	53.1500	419

Emetteur	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>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Kukulowicz, Kimberly	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	250	53.1500	
			M	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	250	53.1500	467
Leland, Brian	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	235	53.1500	
			M	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	235	53.1500	425
Lorimer, Darren	7		O	2015-10-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2015-10-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	294	53.1500	294
Ruch, Daniel	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	266	53.1500	
			M	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	266	53.1500	497
Sperling, Jody Lynn	5		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	235	53.1500	
			M	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	235	53.1500	425
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Braude, Aviva	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	165	53.1500	462
Dickinson, Daniel Lee	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	224	53.1500	595
Downie, David	5		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	478	53.1500	1 356
Faustini, Vincenzo	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	414	53.1500	1 137
Fryer, Scott Allan	5		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	320	53.1500	867
Kukulowicz, Kimberly	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	250	53.1500	854
Leland, Brian	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	235	53.1500	760
Lorimer, Darren	7		O	2015-10-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	294	53.1500	294
Malozewski, Tamara	7		O	2016-03-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	391	53.1500	1 112
Raut, Rajesh	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	315	53.1500	723
Ruch, Daniel	7		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	266	53.1500	912
Simoës, Joao Da Costa	5		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	329	53.1500	921
Sperling, Jody Lynn	5		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	235	53.1500	739
Yu, David	5		O	2016-03-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	329	53.1500	928
<i>Options Options granted</i>									
Braude, Aviva	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	1 944	53.1500	6 242
Dickinson, Daniel Lee	7		O	2015-03-05	D	50 - Attribution d'options	2 190	59.9800	
			M	2015-03-05	D	50 - Attribution d'options	2 190	59.9800	10 236
			O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	2 647	53.1500	12 883
Downie, David	5		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	2 824	53.1500	12 115
Faustini, Vincenzo	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	2 444	53.1500	10 106
Fryer, Scott Allan	5		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	1 889	53.1500	6 497
Kukulowicz, Kimberly	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	2 947	53.1500	17 948
Leland, Brian	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	2 778	53.1500	13 766
Lorimer, Darren	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	3 472	53.1500	
			M	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	3 472	53.1500	8 472
Malozewski, Tamara	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	2 310	53.1500	13 708
Raut, Rajesh	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	1 861	53.1500	10 787
Ruch, Daniel	7		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	266	53.1500	9 240
Simoës, Joao Da Costa	5		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	1 944	53.1500	11 072
Sperling, Jody Lynn	5		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	2 778	53.1500	17 776
Yu, David	5		O	2016-03-09	D	50 - Attribution d'options	1 944	53.1500	13 221
<b>Erdene Resource Development Corporation</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Akerley, Peter	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	58 594	0.3200	775 853
Biolik, Anna	4		O	2016-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 648	0.3200	1 648
BURTON, WILLIAM B.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 375	0.3200	257 714
Byrne, John Philip	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 375	0.3200	257 714
Cowan, John Christopher	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 375	0.3200	500 880
Croft, Thomas Layton	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 375	0.3200	68 125
MacDonald, Kenneth	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 586	0.3200	395 057
Mosher, David Vaughn	4		O	2016-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			

Emetteur	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
<b>Ergoresearch Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
BOUCHER, DANIELLE	4		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 000	0.3000	1 984 825
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	0.2950	2 014 825
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	28 500	0.3100	2 043 325
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	0.3000	2 044 825
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	0.3200	2 074 825
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	0.3300	2 139 825
Boucher, Sylvain	4, 6, 5		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	37 500	0.3000	3 241 625
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	0.3100	3 271 625
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	0.3000	3 311 625
de Villiers, Benoît	5	R	O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	0.2300	231 600
Ergoresearch Ltd	1		O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	65 000	0.2300	65 000
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	14 000	0.2400	79 000
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	34 000	0.2400	113 000
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 770	0.2500	114 770
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(114 770)		0
<b>Essential Energy Services Ltd.</b>									
<i>Options</i>									
Amundson, Garnet K.	4, 5		O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.6100	1 725 000
Job, Kevin Wayne	5		O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	114 583	0.6100	909 583
Mowbray, Allan George	5		O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	77 083	0.6100	572 083
NEWMAN, JEFFREY BURT	5		O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	114 583	0.6100	939 583
PERASALO, KAREN DENISE	5		O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	114 583	0.6100	689 583
Webster, Donald	5		O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	125 000	0.6100	1 110 000
<b>exactEarth Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Zahler, Eric	4		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	1.0357USD	34 200
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	1.0353USD	34 300
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	1.0368USD	34 600
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	1.0370USD	36 300
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 800	1.0396USD	38 100
<b>Exploration Dios Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Girard, Marie-José	4, 5		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1300	2 747 267
<b>Exploration Khalkos Inc.</b>									
<i>Bons de souscription</i>									
Cantin, Nicolas	4		O	2016-06-22	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	15 000	0.1600	
			M	2016-06-22	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	15 000	0.1600	33 750*
Doucet, Dominique	4, 6, 5		O	2016-06-23	D	55 - Expiration de bons de souscription	(3 666)		62 500
Gagnon, Robert	4, 5		O	2016-06-30	D	55 - Expiration de bons de souscription	(229 166)	0.1500	333 334
<b>Fiducie dactifs durables non traditionnels Dream</b>									
<i>Deferred Trust Units</i>									
Eaton, James George	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 141	5.8400	37 503
Ferstman, Joanne Shari	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 927	5.8400	35 632
Lapham, Andrew Polk	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 355	5.8400	39 376
<i>Parts</i>									
Dream Asset Management Corporation	5								
Dream Unlimited Corp.	PI		O	2016-06-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 300	5.7645	4 766 400
			O	2016-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	5.8000	4 767 600
<b>Financière Sun Life inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Harris, M. Marianne	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	51	40.8335	5 247

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Accum, Claude	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	188	41.9000	19 653
Anderson, William D.	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	540	41.9000	13 247
Blair, Carolyn Diane	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	141	41.9000	14 786
Brown, Randolph	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	332	41.9000	34 626
Clappison, John	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	844	41.9000	44 975
Connor, Dean	4, 5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 183	41.9000	123 591
Dougherty, Kevin	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	156	41.9000	16 299
Dougherty, Linda	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	66	41.9000	6 959
Freyne, Colm Joseph	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	422	41.9000	44 069
Glynn, Martin John Gardner	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	527	41.9000	11 854
Harris, M. Marianne	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 583	41.9000	13 342
Kennedy, Melissa Jane	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	62	41.9000	6 495
Lewis, Sara	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 523	41.9000	6 603
Madge, Larry	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	196	41.9000	20 465
Peacher, Stephen	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	244	41.9000	25 460
Powers, Scott F.	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	691	41.9000	1 584
Raymond, Réal	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	927	41.9000	10 971
Segal, Hugh David	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	572	41.9000	16 491
Stymiest, Barbara Gayle	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 389	41.9000	20 861
Sutcliffe, James	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 171	41.9000	81 201
<i>Parts Sun Shares</i>									
Accum, Claude	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	554	41.9000	57 813
Blair, Carolyn Diane	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	373	41.9000	39 006
Brown, Randolph	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 426	41.9000	148 892
Catellier, Brigitte	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	68	41.9000	7 052
Connor, Dean	4, 5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 867	41.9000	299 462
Dougherty, Kevin	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	869	41.9000	90 754
Dougherty, Linda	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	186	41.9000	19 386
Fishbein, Daniel	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	696	41.9000	72 623
Freyne, Colm Joseph	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	609	41.9000	63 670
Kennedy, Melissa Jane	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	325	41.9000	33 924
Madge, Larry	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	287	41.9000	30 051
Peacher, Stephen	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 144	41.9000	119 425
Saunders, Mark	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	402	41.9000	41 926
Strain, Kevin	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	592	41.9000	61 782
Van den Hoogen, Marlene	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	107	41.9000	11 159
<b>First Capital Realty Inc.</b>									
<i>Débtures convertibles 4.45 unsecured due Feb. 28. /20 - FCR.DB.J</i>									
First Capital Realty Inc.	1		O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 11 000.00	1.0201	\$ 11 000.00
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 11 000.00)	1.0201	\$ 0.00
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 7 000.00	1.0220	\$ 7 000.00
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 7 000.00)	1.0220	\$ 0.00
<i>Débtures convertibles 4.75 unsecured debentures due Jul. 31/19 - FCR.DB.I</i>									
First Capital Realty Inc.	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 1 000.00	1.0275	\$ 1 000.00
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 1 000.00)	1.0275	\$ 0.00
<b>First Majestic Silver Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Anthony, Todd Olson	5		O	2016-07-05	D	51 - Exercice d'options	7 500	6.1400	7 500
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	19.2500	0
<i>Options</i>									
Anthony, Todd Olson	5		O	2016-07-05	D	51 - Exercice d'options	(7 500)	6.1400	123 750
<b>First Mining Finance Corp. (formerly Albion Petroleum Ltd.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Patel, Samir Devendra	5		O	2016-06-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2016-06-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			24 600
<b>First Quantum Minerals Ltd</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brunner, Paul	4								
Monaguio Capital Ltd	PI		O	2016-06-30	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 615	6.9890USD	72 654
St. George, Peter	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 462	9.1800	488 903
<i>Parts Deferred Share</i>									
Adams, Andrew Bell	4		O	2016-07-01	D	46 - Contrepartie de services	1 597		12 394
Harding, Robert J	4		O	2016-07-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 596	9.0736	10 972
Schady, Martin Guillaume Reitz	4		O	2016-07-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	6 564	9.0736	29 400
<i>Performance Share Units</i>									
Lemon, Christopher	5		O	2016-07-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(28 638)		40 792
Meyer, Hannes	5		O	2016-07-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(48 598)		70 143
Newall, G. Clive	4, 5		O	2016-07-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(66 036)		78 487
Pascall, Philip K.R.	4, 5		O	2016-07-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(155 640)		265 109
Rowley, Martin	4, 5		O	2016-07-01	D	58 - Expiration de droits de souscription	(94 496)		137 859
<b>Fonds de placement immobilier BTB</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Cyr, Benoît	5		O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	3 000	4.5500	54 818
Ducharme, Lucie	4		O	2014-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	1 000	4.5500	1 000
Gilbert, Dominic	5		O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	1 538	4.5500	4 206
Lachance, Sylvie	4		O	2014-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 989	4.5500	10 989
Léonard, Michel	4, 5								
Les Placements M.L. Léonard inc.	PI		O	2016-06-30	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	2 198	4.5500	357 716
Polatos, Peter	4		O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	5 000	4.5500	105 364
<i>Parts différées</i>									
Ducharme, Lucie	4		O	2014-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	46 - Contrepartie de services	325	4.0000	325
<b>Fonds de placement immobilier Cominar</b>									
<i>Parts différées</i>									
Lépine, Johanne	4		O	2016-07-06	D	56 - Attribution de droits de souscription	268	17.1000	5 885
<b>Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Kenney, Mark	5		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 300)	32.2503	173 606
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 700)	32.6440	167 906
Schwartz, Thomas	4, 5								
1115915 Ontario Inc.	PI		O	2016-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	264	29.8202	77 745
806638 Ontario Limited	PI		O	2016-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 095	29.8202	322 483
Jasland Developments Ltd.	PI		O	2016-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 193	29.8202	351 259
Megaview Diversified Holdings Inc.	PI		O	2016-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 176	29.8202	352 853
			O	2016-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	22	29.8240	352 875
<b>Fonds de Placement Immobilier H&amp;R</b>									
<i>Options</i>									
Fried, Cheryl	5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	(8 334)	9.3800	593 340
<i>Parts</i>									
Fried, Cheryl	5		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	8 334	9.3800	8 334
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 334)	22.7200	0
<b>Fonds de placement immobilier PRO</b>									
<i>Parts</i>									
Lawlor, Gordon G.	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 400	2.0600	37 400
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 600	2.0800	40 000
Pro Real Estate Investment Trust	1		O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	2.0000	7 000
<b>FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES DE QUALITÉ</b>									

Emetteur	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
<b>SUPÉRIEURE RIDGEWOOD</b>									
<i>Parts</i>									
Ridgewood Capital Asset Management Managed Accounts	3		O	2016-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 977	14.5000	1 986 729
			O	2016-06-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 069)	14.5000	1 974 660
			O	2016-06-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 177	14.5000	1 990 837
			O	2016-07-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 918	14.5000	1 994 755
			O	2016-07-05	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 243	14.5000	1 996 998
<b>Fortis Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Smith, Karl W.	5		O	2016-07-06	D	51 - Exercice d'options	36 800	27.3600	147 324
			O	2016-07-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(36 800)	43.8709	110 524
<i>Options</i>									
Smith, Karl W.	5		O	2016-07-06	D	51 - Exercice d'options	(36 800)		357 788
<b>Fortress Paper Ltd.</b>									
<i>Débetures convertibles FTP.DB 6.5 Debenture</i>									
Fortress Paper Ltd.	1		O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	97.7500	\$ 6 000.00
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 999 000.00	97.5100	\$ 1 005 000.00
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	98.0000	\$ 1 011 000.00
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	97.7500	\$ 1 017 000.00
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	97.9900	\$ 1 023 000.00
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 1 005 000.00)		\$ 18 000.00
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	98.0100	\$ 24 000.00
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	98.4900	\$ 30 000.00
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 5 000.00	98.2500	\$ 35 000.00
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 349 000.00	98.5000	\$ 384 000.00
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	98.5000	\$ 390 000.00
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	98.6000	\$ 396 000.00
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 390 000.00)		\$ 6 000.00
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	98.6000	\$ 12 000.00
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 6 000.00	99.0000	\$ 18 000.00
<b>Franco-Nevada Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Rana, Sandip	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	20 000	31.3900	48 515
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	98.6302	28 515
<i>Options</i>									
Rana, Sandip	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	31.3900	110 250
<b>Freehold Royalties Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Canadian National Railway Company, Administrator of the CN T Rife Resources Ltd.	3		O	2016-06-30	I	46 - Contrepartie de services	71 912	11.9100	5 322 333
<i>Deferred Share Units</i>									
BUGEAUD, GARY RONALD JOSEPH	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	86		8 081
HARRISON, PETER T	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	207		19 354
Kay, J. Douglas	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	12		3 496
Korpach, Arthur Neil	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	188		17 700
MacKenzie, Susan Mary	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	117		11 029
Romanow, Marvin F.	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	92		9 829
Walsh, Aidan Murphy	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	150		14 117
<b>Gazit-Globe Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Norstar Holdings Inc.	3		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	904	33.8600	98 890 000
<b>GDI Services aux immeubles inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Boychuk, Michael T.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	615		2 902
GALLOWAY, DAVID ALEXANDER	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 192		5 622
Leimert, Murray	4		O	2016-05-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 115		1 115
Roy, Richard G	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 135		5 351
Youngman, Carl	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	851		4 014
<b>Genworth MI Canada Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McPherson, Deborah Lynn	5		O	2016-06-08	D	51 - Exercice d'options	44 366	33.8400	55 561
			O	2016-06-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(44 366)	33.8400	11 195
<i>Deferred Share Units</i>									
Bolger, Andrea Elaine	7		O	2016-05-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			311
Horn, Sidney M.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	840	32.7300	25 217
Kelly, Brian Michael	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	248	32.7300	15 730
Marsico, Samuel Domonick	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	224	32.7300	2 103
Nicol, Heather	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	286	32.7300	2 577
Walker, John Logan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	572	32.7300	14 012
<b>George Weston Limitee</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
George Weston Limited	1		O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	114.6200	25 000
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	15 700	113.3911	40 700
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(40 700)		0
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	9 300	111.7681	9 300
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(9 300)		0
<b>Gibson Energy Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Bloom, Douglas Palmer	4		O	2016-05-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	852		852
Cleary, James Joseph	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 262		15 541
Estey, James	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 762		24 124
Ingram, Donald Richard	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 337		12 342
McRae, Marshall L.	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 674		18 845
Peters, Mary Ellen	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 262		15 414
Woitas, Clayton	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 507		17 814
<b>Glacier Media Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McElvaine, Timothy Andrew	4								
Hakuna Matata Holdings Ltd.	PI		O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 250	0.6500	50 250
<b>Glen Eagle Resources Inc.</b>									
<i>Débetures convertibles</i>									
Lavigueur, Denis	3		O	2015-08-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			\$ 150 000.00
<b>Global Diversified Investment Grade Income Trust II</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Dalphond, Claude	4		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	104 000	0.1850	465 000
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	0.1850	471 000
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	29 000	0.1850	500 000
<b>Global Dividend Growers Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Global Dividend Growers Income Fund	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	10.5668	2 307 556
<b>Global Healthcare Dividend Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Global Healthcare Dividend Fund	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	900	10.7578	3 482 013
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	800	11.1750	3 482 813

Emetteur	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	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	11.2000	3 484 213
<b>Global Real Estate Dividend Growers Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>									
Global Real Estate Dividend Growers Corp.	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	7.9843	493 000
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	900	8.0000	493 900
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	8.2160	495 900
<b>Globalance Dividend Growers Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>									
Globalance Dividend Growers Corp.	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	7.3755	252 700
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	7.4958	255 100
<b>Gluskin Sheff + Associates Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Beeston, Paul	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 015		25 863
Davis, Virginia Ann	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 007		5 217
Gobert, Wilfred Arthur	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 642		28 066
Halperin, Stephen	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 641		11 069
Lockhart, Nancy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 642		11 058
MacMillan, Thomas C.	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 008		5 457
Solway, Herbert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	821		29 773
Themens, Pierre-Andre	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 642		28 786
<b>GMP Capital Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bell, Douglas	7		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 515	5.0802	487 502
GMP Capital Inc.	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	5.0000	3 500
			O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(3 500)		0
<b>goeasy Ltd. (formerly, easyhome Ltd.)</b>									
<i>Deferred Share Unit Plan</i>									
Appel, David Harry	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 267		47 697
Basian, Karen	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 280		9 521
Doniz, Susan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	185		362
Johnson, Donald Kenneth	4, 3		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	185		56 737
Morrison, Sean	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	185		2 743
Thomson, David J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	802		16 703
<b>Goldcorp Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Chan, Kathy	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	585	20.4000	4 585
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 585)	24.5900	0
<b>Golden Valley Mines Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lee, Jimmy S.H.	4, 3		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	209 500	0.2550	16 556 500
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 500	0.2550	16 597 000
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250 000	0.2550	16 847 000
<i>Options</i>									
Groia, Joseph	4, 7		O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	400 000		1 275 000
Karahissarian, Annie	5		O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	275 000		1 050 000
Lee, Jimmy S.H.	4, 3		O	2016-01-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	500 000		500 000
mccartney, william david	4		O	2016-06-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.3000	300 000
Mullan, Glenn J	4, 7, 5		O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	500 000		1 424 025
Rosatelli, Michael P.	5		O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	225 000		900 000
<b>Great Canadian Gaming Corporation</b>									
<i>Parts Deferred Shares</i>									
Baker, Neil W.	4, 3		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	699	17.8900	27 285
Campbell, Larry William	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	699		45 785
Davis, Mark	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	699	17.8900	4 542



Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Gaffney, Thomas Wayne	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	699	17.8900	35 779
Keilty, Karen Anne	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	699	17.8900	2 098
Meredith, Peter	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 048	17.8900	46 560
Prupas, David Lewis	4		O	2016-07-01	D	46 - Contrepartie de services	699	17.8900	40 784*
<b>Great-West Lifeco Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Great-West Lifeco Inc.	1		O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	319 828	34.3107	319 828
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(319 828)		0
<i>Deferred Share Units</i>									
Bibeau, Marc A.	6		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	28	34.0800	2 811
Coutu, Marcel R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 116	33.6549	25 972
Desmarais, André	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 312	33.8040	142 001
Desmarais, Olivier	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 030	33.6258	6 482
Desmarais, Paul III	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	800	33.6336	6 328
Desmarais, Paul Jr.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	732	33.7969	30 312
Doer, Gary Albert	4		O	2016-05-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	233	33.6000	233
Généreux, Claude	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 751	33.6152	7 244
Hosek, Chaviva Milada	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	547	33.7539	17 848
Jackson, John David Allan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	420	33.6546	5 128
Mahon, Paul	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 806	33.6609	60 011
McArthur, Susan J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	386	33.6167	1 710
Orr, Robert Jeffrey	4, 6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 089	33.7691	145 994
Plessis-Bélaïr, Michel	6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	446	33.7691	26 998
Qureshi, Rima	4		O	2016-05-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	233	33.6000	233
Reynolds, Robert Lloyd	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	516	33.6337	4 087
Rousseau, Henri-Paul	4, 6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	741	33.7233	19 485
Royer, Raymond	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 410	33.7171	60 347
Ryan, Thomas Timothy, Jr.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 528	33.6283	17 223
Selitto, Jerome John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	559	33.6682	8 393
Szathmary, Eموke Jolan Erzsebet	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	677	33.8163	30 731
Tretiak, Gregory Dennis	4, 6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	741	33.6702	11 414
Vanaselja, Siim A.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 327	33.6309	9 755
Walsh, Brian, E.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 827	33.7660	64 080
<b>Group Forage Major Drilling Group International Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Tennant, David Buchanan	4		O	2016-06-16	D	50 - Attribution d'options	6 000	6.9700	61 800*
<b>Groupe BMTC Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Groupe BMTC Inc.	1		O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	125 000	12.9000	125 000
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(125 000)		0
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	110 000	12.8000	110 000
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(110 000)		0
<b>Groupe IBI Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Unit</i>									
Bird, Jane Marie	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 866	5.0900	41 471
Holtham, Angela Frances	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 000	5.0900	4 000
Pill, Juri	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 979	5.0900	98 523
Richmond, Dale Elson	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 182	5.0900	224 778
<b>Groupe SNC-Lavalin Inc.</b>									
<i>Unités d'actions différées (administrateurs)</i>									
Bougie, Jacques	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	897	52.5840	9 118
HAMMICK, Patricia A.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	613	52.5840	18 641
Newman, Steven Leon	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866	52.5840	2 752
Raby, Jean	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	530	52.5840	1 779

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Rheaume, Alain	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	560	52.5840	7 985
Sbiti, Chakib	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	571	52.5840	10 131
SIEGEL, Eric	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	921	52.5840	13 983
Smati, Zine Edine	4		O	2016-05-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	537	52.5840	537
STEVENSON, Lawrence N.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 159	52.5840	26 144
<b>Groupe Stingray Digital Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Khuong, Ratha	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	25 000	0.4589	93 073
Téléystème Ltée	3		O	2016-06-27	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	(4 310 965)	7.1500	500 000
<i>Options</i>									
Khuong, Ratha	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	0.4589	0
<b>Groupe Vision New Look Inc. (auparavant Lunetterie New Look Inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
Amiel, Antoine	4, 6, 5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	5	29.0300	1 110*
8104107 Canada Inc.	PI		O	2016-06-30	I	35 - Dividende en actions	372	29.0300	72 524*
Bennett, William John	4, 6, 5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	10	29.0300	2 125*
Bennett Chruch Hill Capital	PI		O	2016-06-30	I	35 - Dividende en actions	3 132	29.0300	609 597*
Cherney, Richard	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	43	29.0300	12 433
DeBono, Emanuel J.	5		O	2016-06-30	D	35 - Dividende en actions	14	29.0300	3 261*
Pearson, Charles Emmett	4, 6								
CEP RRSP	PI		O	2016-06-30	I	35 - Dividende en actions	752	29.0300	146 581*
Judith Alice Pearson RRSP	PI		O	2016-06-30	I	35 - Dividende en actions	751	29.0300	146 582*
<b>Groupe WSP Global Inc.</b>									
<i>Performance Share Unit</i>									
Meyer, Jan Magnus	5		O	2016-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			10 123
Naysmith, Mark	5		O	2016-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			9 895
<i>Restricted Shares Units</i>									
Meyer, Jan Magnus	5		O	2016-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			960
Naysmith, Mark	5		O	2016-06-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 030
<b>GVIC Communications Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires Class B Voting</i>									
Johnston, Robert Bruce	3		O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 000	0.1900	459 800
<b>H2O INNOVATION INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
BLANCHET, Marc	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 123	1.2900	88 916
Clairet, Guillaume	5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	5 122	1.2900	92 459
Dugré, Frédéric	4, 5		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7 386	1.2900	198 439
Gervais, Philippe	4		O	2016-07-04	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 821	1.4000	94 015
<b>Halogen Software Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Halogen Software Inc.	1		O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.4900	30 200
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	500	8.5000	30 700
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	8.6500	31 700
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	500	8.7200	32 200
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(32 200)		0
<b>Hardwoods Distribution Inc.</b>									
<i>Subscription Receipts</i>									
Besen, Daniel A.	7, 5		O	2011-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	2 000	14.5000	2 000
Brown, Robert James	7, 5		O	2011-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	4 000	14.5000	4 000
Bull, Peter Morris	3								
Arbutus Distributors Ltd.	PI		O	2011-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	200 000	14.5000	200 000

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Figgins, Daniel Brian	5		O	2015-09-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	900	14.5000	900
Griffin, John Patrick	5		O	2015-09-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	1 500	14.5000	1 500
Sauder, E. Lawrence Cates Bay Investments Ltd.	4 PI		O	2011-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	20 000	14.5000	20 000
Sauder, William Tmax Investments Ltd.	4, 7 PI		O	2011-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	100 000	14.5000	100 000
West, Jason Ross TFSA	5 PI		O	2015-09-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	1 000	14.5000	1 000
Wilson, Graham McGregor GraWil Consultants	4 PI		O	2011-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	15 000	14.5000	15 000
<b>Holloway Lodging Corporation</b>									
<i>Débiteures convertibles HLC.DB 6.25 due Feb 28, 2020</i>									
Clarke Inc.	3								
Quinpool Holdings Partnership	PI		O	2016-06-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(\$ 45 000.00)	95.0000	\$ 10 333 000.00
<b>Home Capital Group Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Home Capital Group Inc.	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	8 300	29.9801	8 300
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(8 300)	29.9801	0
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	13 200	31.9758	13 200
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(13 200)	31.9758	0
<b>Hydro One Limited</b>									
<i>Droits (Deferred Share Units)</i>									
Bourne, Ian Alexander	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866	25.9600	2 815
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	16	24.4900	2 831
Brindamour, Charles	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 540	25.9600	5 006
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	29	24.4900	5 035
Caira, Marc	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 540	25.9600	5 006
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	29	24.4900	5 035
Clark, Christie James Beckett	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 540	25.9600	5 006
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	29	24.4900	5 035
Cooke, George	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 540	25.9600	5 006
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	29	24.4900	5 035
Denison, David Francis	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 503	25.9600	8 134
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	48	24.4900	8 182
Harris, M. Marianne	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 733	25.9600	5 632
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	33	24.4900	5 665
Hinds, James David	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 541	25.9600	5 006
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	30	24.4900	5 036
Jackson, Kathryn	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 540	25.9600	4 095
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	21	24.4900	4 116
Jamieson, Roberta	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	770	25.9600	2 502
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	14	24.4900	2 516
Lankin, Frances	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	770	25.9600	2 502
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	14	24.4900	2 516
Orsino, Philip	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866	25.9600	2 815
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	16	24.4900	2 831
Pepperett, Jane Leslie	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	866	25.9600	2 815
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	16	24.4900	2 831
Rubenstein, Gale	4, 7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	770	25.9600	2 502

Emetteur	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	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	14	24.4900	2 516
<b>IMAX Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Foster, Greg	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	7 192		56 532
			O	2016-07-01	D	38 - Rachat ou annulation	(3 525)	29.0500	53 007
IMAX Corporation	1		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	50 000		50 393
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(50 000)		393
			O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	45 704		46 097
			O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(45 704)		393
<i>Droits Restricted Share Unit</i>									
Foster, Greg	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(7 192)		45 802
<b>Inca One Gold Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Global Resources Investment Trust plc	3								
RBC Dexia Investor Services	PI		O	2016-06-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 140 000)	0.0460	8 263 000
<b>Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.</b>									
<i>unités d'actions différées (uda)-differed shared units (dsa)</i>									
Bourgon, Jocelyne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	615	41.4100	4 708
Chicoyne, Denyse	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	495	41.4100	4 445
Coallier, Robert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	116	41.4100	1 077
Côté, Agathe	4		O	2016-05-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	241	41.4100	
			M	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	241	41.4100	241
Hanley, Michael	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	258	41.4100	1 122
Lamoureux, Claude	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	41.4100	10 683
LeBoutillier, John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	747	41.4100	31 299
Morin, Danielle G.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	88	41.4100	2 137
Têtu, Louis	4		O	2016-05-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	269	41.4100	
			M	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	269	41.4100	269
<b>Innergex énergie renouvelable Inc.</b>									
<i>Unités d'actions différées (UAD)/Deferred Shares Units (DSU)</i>									
McGuinty, Dalton	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	840		2 817
<b>Innova Gaming Group Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Innova Gaming Group Inc.	1		O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	600	1.2000	2 100
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(2 100)		0
<b>Inovalis Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Exchangeable Securities</i>									
Inovalis S.A.	3		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	87 596	9.8190	2 111 607
<b>Input Capital Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Budreski, John Philip Adrian	7		O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	50 000	1.2800	100 000
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Brown, David	4		O	2016-06-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	35 780	2.1800	
			M	2016-06-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	35 780	2.1800	128 468
Hepworth, Lorne	4		O	2016-06-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 110	2.1800	
			M	2016-06-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 110	2.1800	115 147
Laidley, David Howard	4		O	2016-06-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	35 780	2.1800	
			M	2016-06-08	D	56 - Attribution de droits de souscription	35 780	2.1800	128 468
<i>Options</i>									
Budreski, John Philip Adrian	7		O	2016-06-07	D	50 - Attribution d'options	13 600	2.1800	
			M	2016-06-08	D	50 - Attribution d'options	13 600	2.1800	304 875
			O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	1.2800	254 875
Burgess, James	5		O	2016-06-07	D	50 - Attribution d'options	52 200	2.1800	
			M	2016-06-08	D	50 - Attribution d'options	52 200	2.1800	187 000

Emetteur	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
<b>Inter Pipeline Ltd.</b>									
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Fesyk, David William	4, 5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 668		86 956
<b>Interfor Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Juravsky, Martin Leb	5								
Erla Juravsky	PI		O	2016-06-28	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	10.5200	26 200
			O	2016-06-29	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	10.6100	30 200
<i>Droits DSUs</i>									
HERBERT, PAUL	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 976		15 711
HULL, JEANE	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 976		15 711
Lynch, Peter Matthew	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 786		73 296
MacDougall, Gordon H	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 786		73 296
McMillan, James Eddie	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 976		34 459
Milroy, Thomas Voysey	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 786		2 557
Sauder, E. Lawrence	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 571		52 453
Whitehead, Douglas William Geoffrey	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 786		28 176
<b>InterRent Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Deferred Units</i>									
Amirault, Paul	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 965		111 256
Bouzanis, Paul	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 010		134 539
Leslie, Ronald A.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 669		96 133
Levinson, Jacie Sydney	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 332		174 553
Stone, Victor Reginald	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 695		88 618
<i>Reçus de versement</i>									
Cutsey, Bradley	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	75 000	7.8300	150 000
Drewniak, Osbert	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	7.8300	17 500
McGahan, Michael Darryl	4, 5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	7.8300	775 000
<b>Ivanhoe Mines Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
Bos, Matthieu	7		O	2016-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Droits Deferred Share Unit</i>									
Cockerill, Ian	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 553		74 389
de Selliers de Moranville, Guy Jacques	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 553		74 389
Faber, Marc	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 553		74 389
Hayden, William	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 553		74 389
Hushovd, Oyvind	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 553		74 389
Mahler, Livia	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 553		48 708
Meredith, Peter	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 553		74 389
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Bos, Matthieu	7		O	2016-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			312 500
<i>Options</i>									
Bos, Matthieu	7		O	2016-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			350 000
<b>Jaguar Mining Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Getz, Robert Hinman	4		O	2016-06-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			572 500
Hope, Stephen McCaughan	6								
Outrider Master Fund, L.P.	PI		O	2016-06-28	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(11 673 791)	0.3800	0
Outrider Management, LLC	3								
Outrider Master Fund, L.P.	PI		O	2016-06-28	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(11 673 791)	0.3800	0

Emetteur	Relation	Retard	État opérationnel	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Sprott, Eric S.	3		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 103 000
			O	2016-06-28	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	11 673 791	0.3800	12 776 791
<b>Débitures convertibles 2015</b>									
Hope, Stephen McCaughan	6								
Outrider Master Fund, L.P.	PI		O	2016-06-28	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(\$ 5 350 000.00)		\$ 0.00
Outrider Management, LLC	3								
Outrider Master Fund, L.P.	PI		O	2016-06-28	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(\$ 5 350 000.00)		\$ 0.00
Sprott, Eric S.	3		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-28	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	\$ 5 350 000.000.1500		
			M	2016-06-28	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	\$ 5 350 000.000.1500		\$ 5 350 000.00
<b>Deferred Share Units (DSUs)</b>									
Ellis, John Jackson	4		O	2016-06-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-24	D	46 - Contrepartie de services	100 072		100 072
Falconer, Richard Douglas	4		O	2016-06-24	D	46 - Contrepartie de services	52 632		317 972
Getz, Robert Hinman	4		O	2016-06-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			100 072
Reeser, Edward Victor	4		O	2016-06-24	D	46 - Contrepartie de services	52 632		317 972
<b>Jayden Resources Inc.</b>									
<b>Options</b>									
Eaton, David	4, 5		O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			320 000
<b>Just Energy Group Inc.</b>									
<b>Débitures convertibles JE.DB (\$330M)</b>									
Just Energy Group Inc	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			M	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 38.00		\$ 38.00
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 38.00)		\$ 0.00
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 36.00		\$ 36.00
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 36.00)		\$ 0.00
<b>Keyera Corp.</b>									
<i>Droits Share Awards</i>									
Balzun, Graham Charles	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 786		35 035
Beztilny, Jarrod	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 181		13 143
Freeman, Michael Andrew	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	11 442		40 309
Hathaway, Suzanne	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 557		43 862
Hunter, James Richard	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 812		28 287
Koshman, Richard N	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 680		17 721
Kostiuk, Dion Otto	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 865		28 138
Kroeker, Steven Barney	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	20 832		71 465
Lock, Bradley Wayne	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	20 832		75 134
Marikar, Eileen	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 481		23 750
Martin, Brian	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 333		27 651
Setoguchi, Curtis Dean	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	20 832		72 265
Smith, David G.	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	46 029		163 782
<b>Kingsway Financial Services Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Baqar, Hassan Raza	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	132	5.3477USD	32 576
Fitzgerald, John Taylor Maloney Fitzgerald	4, 5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	5.1100USD	261 278
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	5.1200USD	262 078
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	5.1300USD	263 178
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	5.1400USD	264 178
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.1500USD	264 278
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	691	5.1600USD	264 969
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	5.1600USD	265 869
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	5.2000USD	267 869
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	591	5.1900USD	268 460
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.2000USD	268 560
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	5.2100USD	269 760
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.2200USD	269 860
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	991	5.2300USD	270 851
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 900	5.2400USD	272 751
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.2500USD	272 851
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.3400USD	272 951
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 491	5.3600USD	276 442
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	5.3700USD	277 142
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.3800USD	277 242
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	5.3800USD	278 659
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	5.3900USD	279 359
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	891	5.4000USD	280 250
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	5.4100USD	280 550
			O	2016-07-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	5.4400USD	281 750
			O	2016-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	119	5.2097USD	240 668
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	117	5.3477USD	277 359
Hickey, William A.	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	280	5.3477USD	64 926
Swets, Jr., Larry Gene	4, 5, 3		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	389	5.3477USD	686 269
<b>Kinross Gold Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Sims, John Lewis	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 393)	6.5100	276

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
Porteur inscrit									
<b>Droits Deferred Share Units</b>									
Atkinson, Ian	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	4 732	6.3400	9 247
Brough, John A.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	11 632	6.3400	183 364
Huxley, John M.H.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	5 422	6.3400	187 679
Lethbridge, Ave Gabriella	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	9 661	6.3400	55 904
McLeod-Seltzer, Catherine	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	5 028	6.3400	153 849
Oliver, John Edwin	4, 5		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	8 774	6.3400	319 155
Osborne, Kelly	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	4 732	6.3400	43 260
Power, Una Marie	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	9 661	6.3400	210 366
<b>Options</b>									
Sims, John Lewis	5		O	2016-06-27	D	59 - Exercice au comptant	(11 178)	5.8200	48 515
<b>La Compagnie de la Baie d'Hudson</b>									
<b>Actions ordinaires</b>									
Baker, Richard Alan	4		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	12 521		12 521
Lisa and Richard Baker Enterprises, LLC	PI		O	2016-06-30	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(100)		8 704 854
L&T B (Cayman) Inc.	3								
Lisa and Richard Baker Enterprises, LLC	PI		O	2016-03-15	C	57 - Exercice de droits de souscription	24 613	16.2300	8 704 954
			O	2016-06-30	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(100)		8 704 854
Richard and Christine Mack Family Foundation, Inc.	PI		O	2016-06-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 000)	15.6193	17 000
The Stephen Mack and Kelly Mack Family Foundation Inc.	PI		O	2016-06-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	15.6193	32 500
<b>Performance Share Units</b>									
Baker, Richard Alan	4		O	2016-06-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(12 521)		452 841
<b>La Societe Canadian Tire Limitee</b>									
<b>Actions sans droit de vote Class A</b>									
Canadian Tire Corporation, Limited	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	18 000	136.8282	18 000
			O	2016-06-27	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(18 000)		0
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	18 000	139.1010	18 000
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(18 000)		0
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	18 000	140.8056	18 000
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(18 000)		0
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	5 038	140.9772	5 038
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 038)		0
L'Heureux, Claude R.	4								
Gestion Claude L'Heureux Inc.	PI		O	2016-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	138.7200	2 010
			O	2016-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 800)	138.7100	210
			O	2016-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(210)	138.9100	0
<b>Deferred Share Units</b>									
Boivin, Pierre	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	359	139.2600	3 402
Chant, Diana Leslie	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	202	139.2600	1 023
Derbyshire, Mark Elwin	4		O	2016-05-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	201	139.2600	201
Furlong, John Aloysius Francis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	164	139.2600	4 678
L'Heureux, Claude R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	330	139.2600	9 290
Price, Timothy Robert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	215	139.2600	16 030
Vallance, George Alexander	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	352	139.2600	10 364
von Hahn, Anatol	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	330	139.2600	904
<b>La Societe de Gestion AGF Limitee</b>									
<b>Actions ordinaires ESP Vested</b>									
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5		O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	10 578	5.1400	
			M	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	23 603	5.1400	43 149
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(13 026)	5.1400	
			M	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(13 026)	5.1400	30 123
<b>Actions ordinaires Restricted Share Units</b>									
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(10 578)	5.1400	
			M	2016-06-30	D	59 - Exercice au comptant	(10 578)	5.1400	
			M'	2016-06-30	D	59 - Exercice au comptant	(23 603)	5.1400	140 510



Emetteur	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
<b>les aliments High Liner incorporee</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Dexter, Robert P.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	822		18 979
Miller, Ralph Andy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	411		8 469
<b>Les Compagnies Loblaw Limitee</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
George Weston Limited	3		O	2016-06-30	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(2 410 829)		0
Weston Food Distribution Inc.	PI		O	2016-06-30	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(93 956 900)		63 719 950
Weston Food Investment Corporation	PI		O	2016-06-30	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	2 410 829		10 023 039
Weston Holdings General Partnership	PI		O	2001-11-06	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	93 956 900		93 956 900
Loblaw Companies Limited	1		O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	800 000	65.5300	800 000
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(800 000)		0
<b>Les Industries Dorel Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Benedetti, Alain	4		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	352	33.4900	30 313
Cohen, Dian	4		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	261	33.4900	22 426
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 120	34.8000	23 546
CORMIER, MICHELLE ANN	4		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	20	33.4900	1 690
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	571	34.8000	2 261
Duchesne, Rupert	4		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	241	33.4900	20 746
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 171	34.8000	21 917
Tousson, Maurice	4		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	444	33.4900	38 232
<i>Droits Executive Deferred Share Units</i>									
Braunstein, Norman	5		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	132	33.3200	11 265
Jacomin, Jean-Claude	5		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	146	33.3200	12 454
Rana, Franco	5		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	118	33.3200	10 049
Schwartz, Jeffrey	4, 5, 3		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	159	33.3200	13 576
Segel, Jeffrey	4, 5, 3		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	118	33.3200	10 049
Woods, Peter	5		O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	73	33.3200	6 297
Wyse, Edward	5		O	2004-03-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
		R	O	2016-04-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 615	28.6900	2 615
			O	2016-05-20	D	35 - Dividende en actions	30	33.3200	2 645
<b>Lithium Americas Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hodgson, William Thomas	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	200 000	0.4700	1 315 878*
<i>Options</i>									
Hodgson, William Thomas	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(200 000)	0.4700	2 576 625*
<b>Logistec Corporation</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class B</i>									
Blanchet, Mario	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 800	35.3600	34 200
Blanchette, Stephane	7, 5		O	2015-03-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	600	35.3600	600
Corrigan, Rodney	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	200	35.3600	1 000
Di Sante, George M.	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	300	35.3600	14 900
DUGAS, JEAN-CLAUDE	7, 5		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	350	35.3600	16 570
Jodoin, Daniel	5		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	300	35.3600	1 400
LOGISTEC CORPORATION	1		O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	800	39.5500	12 600
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	200	39.4900	12 800
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	39.9500	12 900
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	200	39.9700	13 100
			O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	200	39.9900	13 300
			O	2016-07-05	D	38 - Rachat ou annulation	(13 100)		200
			O	2016-07-05	D	38 - Rachat ou annulation	900	39.7000	1 100
Loiselle, Réjean	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 800	35.3600	11 800
Miron, Michel	5		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	500	35.3600	1 700

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Paquin, Jean	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 800	35.3600	6 478
PAQUIN, MADELEINE	4, 7, 6, 5		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 800	35.3600	42 050
Pilon, Luc	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	200	35.3600	1 350
PILOTTE, ALAIN	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	100	35.3600	400
Sauriol, Alain	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 800	35.3600	6 400
STEFANCIC, INGRID	7, 5		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	500	35.3600	29 100
Vannelli, Frank	7		O	2016-06-27	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	300	35.3600	3 600
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
LOGISTEC CORPORATION	1		O	2016-07-05	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		0
<b>Long Run Exploration Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
ANDREW, WILLIAM E.	4, 5		O	2016-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	103 915	0.4210	843 404
			O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(843 404)	0.5200	0
RRSP	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(60 000)	0.5200	0
Brussa, John Albert	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(989 841)	0.5200	0
Bushfield, Corine Renae Knight	5		O	2016-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	90 555	0.4200	388 356
			O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(388 356)	0.5200	0
Calgary Sinoenergy Investment Corp.	3		O	2016-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2016-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			198 139 699
CHWYL, EDWARD	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(147 105)	0.5200	0
641813 Alberta Ltd	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(199 407)	0.5200	0
Brendan J. Chwyl	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(2 000)	0.5200	0
Brokerage Account	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(40 320)	0.5200	0
Chwyl Family Limited Partnership	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(136 400)	0.5200	0
CIBC Wood Gundy Account	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(30 800)	0.5200	0
Spouse	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(21 000)	0.5200	0
Graham, Michael	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(330 000)	0.5200	0
MILLER, DALE A.	5		O	2016-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	62 349	0.4210	377 332
			O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(377 332)	0.5200	0
Brandon Miller	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(5 000)	0.5200	0
Sean Miller	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(5 000)	0.5200	0
Tammy Miller	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(17 318)	0.5200	0
MUNRO, BRADLEY R.	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(40 212)	0.5200	0
Orton, Dale John	5		O	2016-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	90 555	0.4210	299 735
			O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(299 735)	0.5200	0
RRSP	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(75 629)	0.5200	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>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Sprott Resource Corp.	3								
Sprott Resource Partnership	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(23 000 000)	0.5200	0
Stevenson, William	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(16 000)	0.5200	0
Sundstrom, Devin Kent	5		O	2016-06-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	84 617	0.4210	275 295
			O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(275 295)	0.5200	0
RRSP	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(2 857)	0.5200	0
RRSP Karen Sundstrom	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(38 770)	0.5200	0
<i>Débitures convertibles 6.40</i>									
Calgary Sinoenergy Investment Corp.	3		O	2016-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			\$ 75 000 000.00
<i>Options</i>									
ANDREW, WILLIAM E.	4, 5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(501 000)		0
Brussa, John Albert	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(50 000)		0
Bushfield, Corine Renae Knight	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(300 000)		0
CHWYL, EDWARD	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(75 000)		0
Graham, Michael	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(125 000)		0
MILLER, DALE A.	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(501 000)		0
MUNRO, BRADLEY R.	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(75 000)		0
Orton, Dale John	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(252 000)		0
Sprott Resource Corp.	3								
Paul Dimitriadis	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(75 000)		0
Sundstrom, Devin Kent	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(252 000)		0
<i>Restricted Awards</i>									
ANDREW, WILLIAM E.	4, 5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(165 000)	0.5200	0
Brussa, John Albert	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(45 000)		0
Bushfield, Corine Renae Knight	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(126 000)	0.5200	0
CHWYL, EDWARD	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(45 000)	0.5200	0
Graham, Michael	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(45 000)	0.5200	0
MILLER, DALE A.	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(150 000)	0.5200	0
MUNRO, BRADLEY R.	4		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(45 000)	0.5200	0
Orton, Dale John	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(126 000)	0.5200	0
Sprott Resource Corp.	3								
Stephen Yuzpe	PI		O	2016-06-29	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(45 000)		0

Emetteur	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
<b>Lucara Diamond Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Stevenson, William	4		O	2016-06-29	D	regroupement ou acquisition 22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(45 000)	0.5200	0
Sundstrom, Devin Kent	5		O	2016-06-29	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(96 000)	0.5200	0
<i>Options</i>									
Ndlovu, Gerald	7		O	2016-07-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			120 000
<b>Lumenpulse Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Campbell, Gregory Sullivan	5		O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	6 000	4.4500	6 214
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	16.1100	214
			O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	1 500	4.4500	1 714
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	16.2506	214
Fitzgibbon, Pierre	4		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	16.2600	17 813
Ringuet, Michel	4								
Placements Mica 3 Inc.	PI		O	2016-07-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	16.2000	280 831
			O	2016-07-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	16.2500	281 331
			O	2016-07-05	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	16.2500	291 331
			O	2016-07-05	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 869	16.2500	299 200
<i>Options</i>									
Campbell, Gregory Sullivan	5		O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	(6 000)	4.4500	125 000
			O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(1 500)	4.4500	123 500
<b>M Pharmaceutical Inc. (formerly First Sahara Energy Inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Keane, Brian D.	5		O	2016-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			261 200
			O	2016-06-27	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	644 390	0.0250	905 590
			O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	208 000	0.0250	1 113 590
Joseph Breman and Brian Keane	PI		O	2016-04-04	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 288 789	0.0250	1 288 789
Skeith, Donald Richard	4		O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	1 088 880	0.0250	1 812 090
D R Skeith Professional Corp.	PI		O	2016-06-27	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 000 000	0.0250	1 064 000
Tsafalas, George	4		O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	1 009 520	0.0250	2 579 889
Tsafalas Enterprises Inc.	PI		O	2016-06-30	I	36 - Conversion ou échange	2 347 560	0.0250	3 372 223
<i>Bons de souscription at an exercise price of \$0.05; Expiry: June 18, 2016.</i>									
Skeith, Donald Richard	4		O	2016-06-18	D	55 - Expiration de bons de souscription	(60 825)		0
Tsafalas, George	4		O	2016-06-18	D	55 - Expiration de bons de souscription	(50 000)		0
<i>Bons de souscription at an exercise price of \$0.05; Expiry: June 27, 2017</i>									
Keane, Brian D.	5		O	2016-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	644 390	0.0250	644 390
			O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	208 000	0.0250	852 390
Joseph Breman and Brian Keane	PI		O	2016-04-04	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 288 789	0.0250	1 288 789
Skeith, Donald Richard	4		O	2014-12-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	1 088 880	0.0250	1 088 880
D R Skeith Professional Corp.	PI		O	2014-12-02	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-27	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de	1 000 000	0.0250	1 000 000

Emetteur	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>									
<i>Initié</i>									
<i>Porteur inscrit</i>									
Tsafalas, George	4		O	2013-06-28	D	prospectus 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	1 009 520	0.0250	1 009 520
Tsafalas Enterprises Inc.	PI		O	2013-06-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	I	36 - Conversion ou échange	2 347 560	0.0250	2 347 560
<i>Bons de souscription re-priced to C\$0.13; Expiry: 09-13-15 extended to 10-31-15</i>									
Tsafalas, George	4		O	2015-10-31	D	55 - Expiration de bons de souscription	(100 000)		0
<i>Débetures convertibles due October 27, 2018</i>									
Keane, Brian D.	5		O	2016-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			\$ 5 200.00
			O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	(\$ 5 200.00)	0.0250	\$ 0.00
Skeith, Donald Richard	4		O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	(\$ 27 222.00)	0.0250	\$ 25 000.00
Tsafalas, George	4		O	2016-06-30	D	36 - Conversion ou échange	(\$ 25 238.00)	0.0250	\$ 0.00
Tsafalas Enterprises Inc.	PI		O	2016-06-30	I	36 - Conversion ou échange	(\$ 58 689.00)	0.0250	\$ 0.00
<b>MacDonald, Dettwiler and Associates Ltd.</b> <i>(DSUs, DRSUs, SARs)</i>									
Chookaszian, Dennis	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	300		14 952
Friedmann, Daniel	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	90		611 758
Garver, Lori	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	239		904
Kenning, Brian Graham	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	45		10 121
Phillips, Robert L.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	513		24 155
Salloum, Fares Fouad	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	49		11 300
Zahler, Eric	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	405		3 145
<b>Magna International Inc.</b> <i>Actions ordinaires</i>									
Magna International Inc.	1		O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	48.3981	929 183
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	37.3026USD	1 079 183
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(230 000)		849 183
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	44.5091	999 183
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	150 000	34.0081USD	1 149 183
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		1 049 183
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	44.1630	1 149 183
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	33.8048USD	1 249 183
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)		1 049 183
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	110 000	44.9173	1 159 183
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	110 000	34.5911USD	1 269 183
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(400 000)		869 183
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	45.3964	969 183
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	34.9664USD	1 069 183
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(300 000)		769 183
<i>Parts Deferred Share Units</i>									
Bonham, Scott Barclay	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	221	41.1800USD	36 757
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	585	34.9200USD	37 342
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 425	35.0700USD	38 767
Bowie, Peter Guy	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	171	41.1800USD	28 463
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	298	34.9200USD	28 761
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 248	35.0700USD	30 009
Eyton, J. Trevor	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	170	41.1800USD	28 528
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	92	34.9200USD	28 620
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	944	35.0700USD	29 564
Judge, Barbara Thomas	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	641	41.1800USD	106 114
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	412	34.9200USD	106 526
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 714	35.0700USD	108 240
Lauk, Kurt	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	133	41.1800USD	22 453
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	395	34.9200USD	22 848
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 096	35.0700USD	23 944

Emetteur	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
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
Niekamp, Cynthia	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	22	41.1800USD	4 022
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	641	35.0700USD	4 663
<b>Samarasekera, Indira Vasanti</b>									
	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	63	41.1800USD	11 447
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	412	34.9200USD	11 859
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 248	35.0700USD	13 107
<b>Worrall, Lawrence</b>									
	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	288	41.1800USD	48 178
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	641	35.0700USD	48 819
<b>Young, William</b>									
	4		O	2016-06-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	383	41.1800USD	66 438
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 565	35.0700USD	70 003
<b>Mainstreet Health Investments Inc. (formerly, Kingsway Arms Retirement Residences Inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Turner, Thomas Richard	4		O	2016-04-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 221	10.2400USD	1 221
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
amadori, dan peter	4		O	2011-08-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 050		1 050
<b>Benbow, Bradley</b>									
	4		O	2016-04-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 100		2 100
<b>Dickson, Robert Earl</b>									
	4		O	2016-04-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 393		2 393
<b>Hawkins, Shaun</b>									
	4		O	2016-04-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 881		2 881
<b>Turner, Paul Ezekiel</b>									
	3		O	2016-04-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 807		1 807
<b>Vyse, Katherine</b>									
	4		O	2016-04-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 294		1 294
<b>Martinrea International Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Fairchild, Robert	5		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 700	5.8330USD	22 600
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	150	5.8740USD	22 750*
<b>Rashid, David</b>									
	5		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	8.0598	27 800*
<b>MBN Corporation</b>									
<i>Parts</i>									
MBN Corporation	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	300	5.3800	300
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(300)		0
<b>MCAN Mortgage Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bouganim, Jeffrey Joseph	5		O	2016-03-31	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	107	12.6083	4 939
<b>Computershare (ESOP)</b>									
	PI		O	2016-04-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	76	13.1408	5 015
			O	2016-05-02	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	73	13.6000	5 088
			O	2016-05-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	75	13.3500	5 163
			O	2016-06-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	69	14.3901	5 232
			O	2016-06-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	70	14.1900	5 302
			O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	106	14.3205	5 408
<b>Cruise, Brydon</b>									
	4		O	2016-07-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	1 800	14.3600	292 080
<b>BMO InvestorLine (Joint Holding)</b>									
	PI		O	2016-07-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 800)	14.3600	4 791
<b>BMO InvestorLine (TFSA)</b>									
	3		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	14.6000	323 793
<b>Doré, Raymond</b>									
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 800)	14.3600	319 993
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	14.3500	318 493
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	14.3576	313 493
<i>Deferred Share Units</i>									
Jandrisits, William John	4, 7, 5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 018	14.5800	52 198
<i>Restricted Share Units</i>									

Emetteur	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
<b>MEG Energy Corp.</b>									
<i>Options</i>									
BORBRIDGE, Grant Kenneth Donald	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	40 400	6.5200	128 070
BOYD, Grant William	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	56 500	6.5200	350 100
BUJOR, Sorin	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	33 300	6.5200	197 900
EDIGER, John Kenneth	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	14 500	6.5200	115 000
Fitzgibbon, James	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	61 500	6.5200	322 237
LAMB, Theodore Willis	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	21 100	6.5200	157 300
McCAFFREY, William Joseph	4, 5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	155 000	6.5200	745 000
McCOSHEN, John Garry	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	20 700	6.5200	37 460
MOE, Donald Gregory	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	61 500	6.5200	270 350
NEARING, John William	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	30 600	6.5200	147 146
Rogers, John Martin	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	57 800	6.5200	288 700
SENDALL, Richard Frederick	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	26 800	6.5200	250 900
SLOOF, Christopher John	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	32 700	6.5200	265 400
SUTHERLAND, Donald	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	22 400	6.5200	126 153
TOEWS, Eric Lloyd	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	86 500	6.5200	277 023
YEE, Chi-Tak	5		O	2016-06-29	D	50 - Attribution d'options	84 900	6.5200	444 700
<b>Metaux Russel Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units (cash settled)</i>									
Benedetti, Alain	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	776		39 541
Clark, John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 553		22 840
Dinning, James Francis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	776		25 613
Hanna, John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 596		22 768
Jeremiah, Barbara	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	495		495
Laberge, Alice D.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	777		18 984
Lachapelle, Lise	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	776		25 613
O'Reilly, William Michael	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	776		20 431
Tulloch, John Russell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	776		8 375
<b>Methanex Corporation</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Poole, Albert Terence	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	857		56 125
<b>Metro inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Metro inc.	1		O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	44.1880	25 000
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		365 000
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(365 000)		0
<i>Unités d'actions différées/Deferred Stock Units</i>									
Bertrand, Maryse	4		O	2016-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	648	44.8600	3 560
			O	2016-07-02	D	35 - Dividende en actions	9	44.9980	3 569
Coyles, Stephanie	4		O	2016-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	665	44.8600	3 423
			O	2016-07-02	D	35 - Dividende en actions	9	44.9980	3 432
DESERRES, MARC	4		O	2016-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	352	44.8600	38 619
			O	2016-07-02	D	35 - Dividende en actions	118	44.9980	38 737
Dussault, Claude	4		O	2016-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	171	44.8600	33 557
			O	2016-07-02	D	35 - Dividende en actions	104	44.9980	33 661
Ferland, Serge	4		O	2016-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	592	44.8600	54 741
			O	2016-07-02	D	35 - Dividende en actions	168	44.9980	54 909
Goodman, Russell Andrew	4		O	2016-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	180	44.8600	7 112
			O	2016-07-02	D	35 - Dividende en actions	22	44.9980	7 134
GUAY, Marc	4		O	2016-07-02	D	56 - Attribution de droits de souscription	553	44.8600	785

Emetteur	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
<b>Middlefield Can-Global REIT Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Middlefield Can-Global REIT Income Fund	1		O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	700	10.7643	4 168 752
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	800	10.7000	4 169 552
<b>MINES ABCOURT INC.</b>									
<i>Options</i>									
Courtois, Jean-Guy	4		O	2016-06-07	D	52 - Expiration d'options	(450 000)	0.1200	0
Godard, Julie	5		O	2016-06-07	D	52 - Expiration d'options	(200 000)	0.1200	0
Hinse, Renaud	4, 5, 3		O	2016-06-07	D	52 - Expiration d'options	(5 000 000)	0.1200	0
<b>Mines Agnico Eagle Limitée</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Grondin, Louise	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	10 000	52.1300	31 897
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	69.5500	21 897
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	15 000	52.1300	36 897
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	69.0000	21 897
Robitaille, Jean	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	10 000	28.0300	59 293
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	69.6000	49 293
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	15 000	28.0300	64 293
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	69.4400	49 293
Smith, David	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	10 000	52.1300	40 049
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	69.3539	30 049
<i>Options</i>									
Grondin, Louise	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	52.1300	191 700
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(15 000)	52.1300	176 700
Robitaille, Jean	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	28.0300	241 000
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(15 000)	28.0300	226 000
Smith, David	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	52.1300	196 250
<b>Mines Indépendantes Chibougamau Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Bosum, Samuel Reggie	4		O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	100 000		200 000
LeClaire, David John	4		O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	100 000		200 000
ZALNIERIUNAS, RIMANT VICTOR	4		O	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.0700	
			M	2016-06-27	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.0700	400 000
<b>Mines Richmond inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Tardif, Mélissa	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	7 000	3.7300	7 708
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 000)	12.1141	708
Veilleux, Nicole	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	10 000	3.7300	35 000
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	12.1141	25 000
<i>Options</i>									
Tardif, Mélissa	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(7 000)	3.7300	32 000
Veilleux, Nicole	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	3.7300	141 000
<b>Mogo Finance Technology Inc.</b>									



Emetteur	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
<b>Emetteur</b>									
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
<i>Actions ordinaires</i>									
Feller, David Marshall	4, 5, 3		O	2016-06-27	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(3 000)		1 722 636
Feller, Gregory Dean	4, 5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.9000	536 614
			O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.8500	537 614
			O	2016-06-28	D	90 - Changements relatifs à la propriété	400 000	1.9000	937 614
			O	2016-06-29	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(400 000)	1.9750	537 614
2016 GRAT	PI		O	2015-06-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-29	I	90 - Changements relatifs à la propriété	400 000	1.9750	400 000
Gregory D Feller 2015 GRAT	PI		O	2016-06-28	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(400 000)	1.9000	0
Patterson, Ronald Thomas	4								
RRSP	PI		O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	1.9900	5 000
Skakun, Lisa	5		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	1.9800	18 000
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	1.9700	20 000
<b>Morien Resources Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
O'Keefe, Mike	5		O	2016-01-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			533 331
Crystal Pelly	PI		O	2016-01-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			89 000
<b>Nevsun Resources Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Scott, Stephen Victor	4		O	2016-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2016-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			150 000
<b>New Flyer Industries Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Harper, Janice	5		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 553)	40.0201	6 877
Sardo, Vincent James	4		O	2016-07-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	509		31 918
<i>Deferred Share Units</i>									
Cochran, Phyllis Elaine	4		O	2016-07-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	509		6 393
Edwards, Larry Dean	7		O	2016-07-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	509		11 419
Marinucci, Giovanni (John)	4		O	2016-07-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	509		11 419
Tobin, Brian Vincent	4		O	2016-07-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	916		17 468
<i>Restricted Share Units</i>									
Hoeg, Krystyna	4		O	2016-07-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 018		7 832
Nunes, Paulo Cezar	4		O	2016-07-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	509		1 919
Sardo, Vincent James	4		O	2016-07-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	509		509
			O	2016-07-03	D	57 - Exercice de droits de souscription	(509)		0
<b>Nobilis Health Corp. (formerly Northstar Healthcare Inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Foster, Thomas	4		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			106 786
Thomas Orion Foster III Family Trust	PI		O	2016-06-28	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			15 000
<b>North American Energy Partners Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Rights Performance Share Units</i>									
Butler, Robert John	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	18 254		35 443*
Lambert, Joseph Charles	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 860		56 662*
Palmer, Barry Wade	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	30 850		53 194*
<i>Deferred Share Units</i>									
McIntosh, Ronald A	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 205		195 453*
Oehmig, William C.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 399		240 203*
Pinney, Bryan Daniel	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 862		56 150*
Sello, Allen	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 638		109 672*
Thornton, Jay	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 332		73 560*
<i>Droits Performance Share Units</i>									
Ferron, Martin Robert	4, 5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	148 810		408 352*
<i>Restricted Share Units</i>									
Butler, Robert John	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 170		31 799*
Ferron, Martin Robert	4, 5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 296)		163 274*
			O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(42 692)		120 582*

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Lambert, Joseph Charles	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	99 207		219 789*
Palmer, Barry Wade	5		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	21 907		52 007*
<b>Northern Empire Resources Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Allen, Michael	4, 5		O	2016-06-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-05	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	266 500	0.1500	266 500
Robins, John Edward	4, 5								
Chilcotin Capital	PI		O	2016-06-14	I	97 - Autre	1 000 000		2 150 000
Northern Empire (privco)	PI		O	2016-06-14	I	97 - Autre	(1 000 000)		0
<i>Bons de souscription</i>									
Allen, Michael	4, 5		O	2016-06-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-05	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	133 250	0.2500	133 250
<b>Northland Power Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units (DSU)</i>									
Gilmour, Barry Kenneth	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 906	20.8600	14 986
Goodman, Russell Andrew	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	921	20.8600	6 702
Turner, John, Napier	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	899	20.8600	10 546
<b>NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Deferred Units</i>									
Barkin, Martin	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 215	9.8800	29 692
Baron, Robert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 024	9.8800	92 950
Crotty, Bernard W.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 024	9.8800	214 202
Loudon, Colin	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 024	9.8800	13 777
Naylor, Christopher David (David)	6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 024	9.8800	42 700
Petersen, Brian Kenneth	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 024	9.8800	15 061
<b>NOVAGOLD RESOURCES INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
DEISLEY, DAVID LEE	5		O	2016-04-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	273	5.2900USD	568 045
			O	2016-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	240	6.0100USD	568 285
			O	2016-05-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	234	6.1800USD	568 519
			O	2016-05-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	231	6.2400USD	568 750
			O	2016-06-07	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	272	5.3200USD	569 022
			O	2016-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	229	6.3200USD	569 251
HENNESSEY, MELANIE	5		O	2016-04-12	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	130	7.2400	230 577
			O	2016-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	122	7.7200	230 699
			O	2016-05-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	119	7.8700	230 818
			O	2016-05-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	117	8.0600	230 935
			O	2016-06-07	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	135	6.9400	231 070
			O	2016-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	116	8.1300	231 186
Lang, Gregory Anthony	5		O	2016-04-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	438	5.2900USD	1 069 544
			O	2016-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	385	6.0100USD	1 069 929
			O	2016-05-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	375	6.1800USD	1 070 304
			O	2016-05-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	371	6.2400USD	1 070 675
			O	2016-06-07	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	435	5.3200USD	1 071 110
			O	2016-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	366	6.3200USD	1 071 476
Ottewell, David	5		O	2016-04-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	217	5.2900USD	378 177
			O	2016-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	191	6.0100USD	378 368
			O	2016-05-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	186	6.1800USD	378 554
			O	2016-05-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	184	6.2400USD	378 738
			O	2016-06-07	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	216	5.3200USD	378 954
			O	2016-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	182	6.3200USD	379 136
Rimelman, Ronald	5		O	2016-04-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	156	5.2900USD	84 784
			O	2016-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	138	6.0100USD	84 922
			O	2016-05-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	134	6.1800USD	85 056
			O	2016-05-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	132	6.2400USD	85 188

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-07	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	155	5.3200USD	85 343
			O	2016-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	131	6.3200USD	85 474
Williams, Richard	5		O	2016-04-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	168	5.2900USD	161 456
			O	2016-04-21	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	148	6.0100USD	161 604
			O	2016-05-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	144	6.1800USD	161 748
			O	2016-05-20	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	142	6.2400USD	161 890
			O	2016-06-07	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	168	5.3200USD	162 058
			O	2016-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	140	6.3200USD	162 198
<b>NUVISTA ENERGY LTD.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
MacPhail, Keith A.J.	4, 5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	8 000	5.0000	2 601 274
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 502)	6.0000	2 593 772
Poelzer, Ronald J.M.	4		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	8 000	5.0000	85 456
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 000)	6.2800	77 456
<i>Options</i>									
MacPhail, Keith A.J.	4, 5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(8 000)	5.0000	23 000
Poelzer, Ronald J.M.	4		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(8 000)	5.0000	23 000
<b>OceanaGold Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
CHAMBERLAIN, MARK NORMAN	5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)		126 982
<b>Oceanic Iron Ore Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gorman, Alan Peter Francis RRSP	4, 5 PI		O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.2340	387 283
<b>Oncolytics Biotech Inc.</b>									
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Pisano, Wayne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 844		87 736*
Seizinger, Bernd Robert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 706		68 907*
<b>ONEnergy Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Letwin, Stephen Joseph James Rattee, David	4, 5 4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	28 947	0.3800	174 674
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 855	0.3800	68 892
<b>ONEX CORPORATION</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>									
Le Blanc, Robert Michael	7		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 300	79.0297	622 992
			O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 150	79.5069	625 142
Onex Corporation	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	12 516	78.9800	12 516
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(12 516)		0
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	78.9800	1 100
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(1 100)		0
<i>Droits Deferred Share Units (cash settled)</i>									
Casey, Daniel C.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	83 627
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	241	79.0000	83 868
Etherington, William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	57 110
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	241	79.0000	57 351
Godsoe, Peter Cowperthwaite	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	85 311
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	270	79.0000	85 581
Gouin, Serge	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	270	79.0000	82 806
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	85 885
Huffington, Arianna	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	11 190
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	206	79.0000	11 396
McCoy, John Bonnet	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	77 225
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	285	79.0000	77 510
Prichard, John Robert Stobo	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	79 964
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	270	79.0000	80 234
Reisman, Heather M.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 079	79.3000	71 894

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	206	79.0000	72 100
Thorsteinson, Arni Clayton	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	526	79.0000	
			M	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	526	79.0000	102 625
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 080	79.3000	105 705
<b>Opsens inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Sirois, Denis M.	4		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	20 000	0.3500	276 000
<i>Options</i>									
Sirois, Denis M.	4		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	0.3500	200 000
<b>Organigram Holdings Inc. (formerly, Inform Exploration Corp.)</b>									
<i>Options</i>									
Doiron, Giselle	5		O	2016-06-28	D	50 - Attribution d'options	40 000		50 833
Gracewood, Raymond Charles	5		O	2016-02-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-28	D	50 - Attribution d'options	50 000		50 000
Rogers, Lawrence Douglas	5		O	2016-06-28	D	50 - Attribution d'options	60 000		100 000
<b>Orosur Mining Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Stephens, Paul H.	3								
Stephens Investment Management LLC	PI		O	2016-06-09	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(167 000)	0.2132	2 683 000
			O	2016-06-14	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	0.2242	2 653 000
			O	2016-06-21	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	0.2250	2 628 000
			O	2016-06-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(969 500)	0.2222	1 658 500
Walmsley, John Arthur	4								
Liz Bossley	PI		O	2013-07-11	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2013-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	140 350	0.1425GBP	140 350
<b>Pan American Silver Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Doyle, Alun Robert	5		O	2016-06-16	D	51 - Exercice d'options	15 865	11.4900	45 975
			O	2016-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 865)	20.0200	30 110
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	8 129	11.5800	38 239
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 129)	21.0200	30 110
McAleer, Sean	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	14 103	11.5800	37 448
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 103)	21.0600	23 345
<i>Options</i>									
Doyle, Alun Robert	5		O	2016-06-16	D	51 - Exercice d'options	(15 865)	11.4900	80 334
			O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(8 129)	11.5800	72 205
McAleer, Sean	5		O	2016-06-30	D	51 - Exercice d'options	(14 103)	11.5800	44 698
<b>Park Lawn Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Clark, Andrew	4, 5								
Nine Two Seven Limited	PI		O	2016-06-30	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(1 850)	13.3000	235 950
			O	2016-06-30	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(740)	13.3000	235 210
<b>Pason Systems Inc.</b>									
<i>DSU</i>									
Collins, T Jay	4		O	2016-03-31	D	50 - Attribution d'options	1 196		
			M	2016-03-31	D	50 - Attribution d'options	1 502		28 617
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	274		29 324
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	1 141		30 465
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	434		30 899
Hess, Judi	4		O	2016-03-31	D	50 - Attribution d'options	1 196		
			M	2016-03-31	D	50 - Attribution d'options	1 455		7 919
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	78		8 311
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	1 141		9 452
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	319		9 771
Hill, James Douglas	4, 5, 3		O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	323		34 590
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	1 141		35 731

Emetteur	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
<b>Emetteur</b>									
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	741		
			M	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	131		35 862
Howe, James Brian	4		O	2002-04-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	721		
			M	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	721		721
<b>Pathfinder Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Pathfinder Convertible Debenture Fund	1		O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	800	8.4250	9 713 064
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 900	8.4462	9 715 964
<b>Patient Home Monitoring Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lazarus, Steven	5		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options</i>									
Lazarus, Steven	5		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Peak Positioning Technologies Inc.</b>									
<i>Bons de souscription</i>									
BOLDUC, Laval	4, 5		O	2016-06-30	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	4 000 000		6 980 000
JOSEPH, Johnson	4, 5		O	2016-06-30	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	12 000 000		18 125 300
Liang, Qiu	3		O	2016-06-30	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	32 000 000		59 000 000
Wang, Jiang	3		O	2016-06-30	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	20 000 000		120 000 000
<b>Pembina Pipeline Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Gordon, Lorne	4								
Kira Scholten Trust	PI		O	2016-06-28	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(8 335)		0
<b>Pengrowth Energy Corporation</b>									
<i>DSU</i>									
Byl, Margaret Lenore	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 784	2.3125	144 068
Poole, Albert Terence	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 784	2.3125	208 373
<b>PHX Energy Services Corp.</b>									
<i>Retention Awards (Cash-based Only)</i>									
Athaide, Judith	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(234)	2.7200	91 294*
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(77)	2.7200	91 217*
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 696	2.7200	92 913*
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(154)	2.7200	92 759*
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	(1 059)	2.7200	
			M	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 059	2.7200	93 818*
Hooks, John Michael	5		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(117)	2.7200	197 817*
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(77)	2.7200	197 740*
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 270	2.7200	199 010*
Tetreault, Myron Arthur	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(234)	2.7200	107 853*
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(154)	2.7200	107 699*
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 118	2.7200	109 817*
Thomas, Roger Dale	4		O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(87)	2.7200	75 363*
			O	2016-06-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(57)	2.7200	75 306*
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	794	2.7200	76 100*
<b>Points International Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Points International Ltd.	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	25	9.1100USD	4 715
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	75	9.1200USD	4 790
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2200USD	4 990
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2300USD	5 190
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2400USD	5 290

Emetteur	Relation	Retard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	960	9.1600USD	6 250
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	240	9.1700USD	6 490
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	87	9.1800USD	6 577
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	713	9.2000USD	7 290
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2100USD	7 390
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2300USD	7 590
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2400USD	7 690
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	500	9.2500USD	8 190
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2600USD	8 290
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	500	9.2900USD	8 790
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	32	9.1500USD	8 822
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2400USD	8 922
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	9.2500USD	10 122
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.2600USD	10 422
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2900USD	10 522
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.3200USD	10 722
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.3300USD	10 922
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.3500USD	11 222
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	600	9.4500USD	11 822
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.4800USD	11 922
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	539	9.5000USD	12 461
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	761	9.7200USD	13 222
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.7800USD	13 322
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.8100USD	13 422
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.8500USD	13 622
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.8700USD	13 722
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	5	9.9600USD	13 727
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	295	9.9800USD	14 022
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.7700USD	14 122
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.7800USD	14 322
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.7900USD	14 422
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.8200USD	14 622
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.8900USD	14 822
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.9000USD	15 022
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.9100USD	15 222
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	2	9.2600USD	15 224
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.3300USD	15 424
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	683	9.3400USD	16 107
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3500USD	16 207
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2700USD	16 307
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.3000USD	16 507
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	40	9.3100USD	16 547
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	1 275	9.3200USD	17 822
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3600USD	17 922
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.4600USD	18 022
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	49	9.4800USD	18 071
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.1900USD	18 271
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.2100USD	18 571
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	500	9.2800USD	19 071
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3000USD	19 171
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3100USD	19 271
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	292	9.3400USD	19 563
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.3500USD	19 863
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	8	9.3600USD	19 871
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.4000USD	20 071
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.4300USD	20 171

Emetteur	Relation	Retard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.4500USD	20 271
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.4800USD	20 571
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.5000USD	20 871
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.5200USD	20 971
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.5400USD	21 071
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.5500USD	21 171
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	107	9.5700USD	21 278
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.7100USD	21 378
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	30	9.7200USD	21 408
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	500	9.7300USD	21 908
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	970	9.7400USD	22 878
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.6500USD	23 078
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.6900USD	23 178
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	400	9.7000USD	23 578
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.7100USD	23 678
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.5300USD	23 978
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	400	9.5500USD	24 378
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.5200USD	24 478
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.5350USD	24 578
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.5450USD	24 678
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.5500USD	24 778
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.5700USD	24 978
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.6350USD	25 078
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	72	9.3900USD	25 150
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.4000USD	25 350
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.4300USD	25 450
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.4900USD	25 550
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.5000USD	25 850
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.1500USD	25 950
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.1600USD	26 150
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	260	9.1800USD	26 410
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	240	9.1900USD	26 650
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	9.2100USD	27 050
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2300USD	27 150
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2400USD	27 350
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2700USD	27 450
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.1400USD	27 550
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2000USD	27 650
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2300USD	27 750
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2500USD	27 950
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.2700USD	28 150
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3250USD	28 250
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.4900USD	28 550
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.0500USD	28 650
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	797	9.1000USD	29 447
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.1100USD	29 647
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	303	9.1400USD	29 950
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	300	9.2000USD	30 250
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2050USD	30 350
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.2450USD	30 450
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.3100USD	30 550
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.0100USD	30 650
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	900	9.0200USD	31 550
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.0250USD	31 750
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.0500USD	31 850
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	200	9.0700USD	32 050

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	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	400	9.0800USD	32 450
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	9.1000USD	32 550
<i>Options ESOP</i>									
Barnard, Christopher	5		O	2013-03-18	D	50 - Attribution d'options	22 465		
			M	2013-03-18	D	50 - Attribution d'options	22 465		86 272
			O	2013-08-16	D	51 - Exercice d'options	7 500		
			M	2013-08-16	D	51 - Exercice d'options	(7 500)		
			M	2013-08-16	D	51 - Exercice d'options	(7 500)		78 772*
			O	2014-03-10	D	51 - Exercice d'options	(10 000)		
			M	2014-03-10	D	51 - Exercice d'options	(10 000)		68 772*
			O	2015-03-02	D	52 - Expiration d'options	(1 237)		
			M	2015-03-02	D	52 - Expiration d'options	(1 237)		85 913
Carty, Douglas	4		O	2013-09-24	D	51 - Exercice d'options	(36 173)		
			M	2013-09-24	D	51 - Exercice d'options	(36 173)		
			M	2013-09-24	D	51 - Exercice d'options	(36 173)		28 183*
			O	2014-03-10	D	51 - Exercice d'options	(9 950)		
			M	2014-03-10	D	51 - Exercice d'options	(9 950)		18 233*
			O	2015-03-09	D	51 - Exercice d'options	(7 604)	5.0000	
			M	2015-03-09	D	51 - Exercice d'options	(7 604)	5.0000	14 182
			O	2016-03-14	D	52 - Expiration d'options	(3 029)		27 695
MacLean, Robert	4, 5		O	2013-08-19	D	51 - Exercice d'options	15 000		
			M	2013-08-21	D	51 - Exercice d'options	(15 000)		
			M	2013-08-21	D	51 - Exercice d'options	(15 000)		139 767*
			O	2015-03-17	D	51 - Exercice d'options	(7 013)	4.6000	
			M	2015-03-17	D	51 - Exercice d'options	(7 013)	4.6000	
			M	2015-03-17	D	51 - Exercice d'options	(7 013)	4.6000	
			M	2015-03-17	D	51 - Exercice d'options	(7 013)	4.6000	224 500
Thompson, John	4		O	2013-09-25	D	51 - Exercice d'options	(23 365)	9.0000	
			M	2013-09-25	D	51 - Exercice d'options	(23 365)	9.0000	27 407
Tongue, Martin John	5		O	2013-08-21	D	51 - Exercice d'options	6 000		
			M	2013-08-21	D	51 - Exercice d'options	(6 000)		
			M	2013-08-21	D	51 - Exercice d'options	(6 000)		21 129*
			O	2015-03-09	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	4.6000	
			M	2015-03-09	D	51 - Exercice d'options	(4 000)	4.6000	19 078
<b>Postmedia Network Canada Corp.</b>									
<i>Class NC Variable Voting Shares</i>									
GoldenTree Asset Management LLC	3								
GoldenTree Master Fund, Ltd.	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	114 620		11 950 084
GoldenTree Partners (100), LP	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	(426 535)		0
GoldenTree Partners LP	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	426 535		
			M	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	311 915		12 390 256
GoldenTree Asset Management LP	3								
GoldenTree Master Fund, Ltd.	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	114 620		
			M	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	114 620		11 950 084
GoldenTree Partners (100), LP	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	(426 535)		0
GoldenTree Partners, LP	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	426 535		
			M	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	311 915		12 390 256
Tananbaum, Steven Andrew	3								
GoldenTree Master Fund, Ltd.	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	114 620		11 950 084
GoldenTree Partners (100), LP	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	(426 535)		0
GoldenTree Partners, LP	PI		O	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	426 535		
			M	2016-06-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	311 915		12 390 256
<b>Potash Corporation of Saskatchewan Inc.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Burley, Christopher Michael	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	205	21.4700	13 949
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 734	21.0000	15 683



Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
CHYNOWETH, Donald	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	225	21.4700	15 327
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 427	21.0000	17 754
Estey, John W.	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 467	16.8700USD	100 469
Grandey, Gerald Wayne	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	430	21.4700	29 301
Hoffman, C. Steven	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	672	16.8700USD	46 000
Laberge, Alice D.	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 087	21.4700	74 024
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 133	21.0000	75 157
Madere, Consuelo	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	205	16.8700USD	14 074
Martell, Keith	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	485	21.4700	33 002
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 774	21.0000	35 776
McCaig, Jeffrey James	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 033	21.4700	138 421
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 236	21.0000	141 657
Regent, Aaron William	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	92	21.4700	6 229
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 201	21.0000	9 430
Viyella de Paliza, Elena	4		O	2016-05-03	D	56 - Attribution de droits de souscription	781	16.8700USD	53 510
Yujnovich, Zoe	4		O	2016-05-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	902	21.0000	902
<b>Power Corporation du Canada</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Beaudoin, Pierre	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 772	27.3980	50 456
Coutu, Marcel R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 585	27.3596	28 381
Desmarais, André	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 018	27.4332	76 932
Desmarais, Paul Jr.	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 463	27.4281	53 732
Doer, Gary Albert	4		O	2016-05-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	458	27.2980	458
Graham, Anthony R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 916	27.4116	61 694
Jackson, John David Allan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	766	27.3327	8 080
Marcoux, Isabelle	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 534	27.3705	32 055
Noyer, Christian	4		O	2016-05-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 035	27.2980	1 035
Orr, Robert Jeffrey	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 662	27.4062	51 057
Plessis-Bélair, Michel	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	317	27.5980	26 465
Rae, John Alain	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	289	27.5980	24 127
Rousseau, Henri-Paul	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	92	27.5980	7 729
Szathmary, Eموke Jolan Erzsebet	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	929	27.4501	39 701
<i>Equity Forward Contract</i>									
Power Corporation of Canada	1		O	2016-06-30	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1	27.5980	33
<i>Swap sur actions - Position acheteur PCC 2014-05</i>									
Power Corporation of Canada	1		O	2016-06-30	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1	27.4000	9
<i>Swap sur actions - Position acheteur PCC 2015-03</i>									
Power Corporation of Canada	1		O	2016-06-30	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1	27.4000	5
<i>Swap sur actions - Position acheteur PCC 2015-08</i>									
Power Corporation of Canada	1		O	2016-06-30	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1	27.4000	5
<i>Swap sur actions - Position acheteur PCC 2016-03</i>									
Power Corporation of Canada	1		O	2016-06-30	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1	27.4000	3
<i>Swap sur actions - Position acheteur PCC1</i>									
Power Corporation of Canada	1		O	2016-06-30	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1	27.4000	11
<b>PrairieSky Royalty Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
PrairieSky Royalty Ltd.	1		O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	142 600	24.4200	261 100

Emetteur	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
<b>Precision Drilling Corporation</b>									
<i>Deferred Share Units - effective January 1, 2012</i>									
Donovan, William T.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 122		58 424
Gibson, Brian James	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	5 678	6.6700	88 506*
Hagerman, Allen R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 122		83 246
Hughes, Catherine Jeanne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 083		70 183
Krablin, Steven Wayne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 233		29 002
Letwin, Stephen Joseph James	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 122		69 282
Meyers, Kevin Omar	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 122		61 360
Phillips, Robert L.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 122		58 422
<b>Prometic Sciences de la Vie inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Pritchard, Bruce	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	100 000	0.1500	100 000
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 200)	2.8100	97 800
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(97 800)	2.8000	0
			O	2016-06-28	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(4 776)		0
Joint Account (Spouse)	PI		O	2016-06-28	I	90 - Changements relatifs à la propriété	4 776		590 946
<i>Options</i>									
Pritchard, Bruce	5		O	2016-06-29	D	51 - Exercice d'options	(100 000)	0.1500	657 829
<b>Pulse Seismic Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Robotti, Robert Edward	4								
The Ravenswood Investment Company LP	PI		O	2016-07-06	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	605 713	2.3500	5 474 603
<b>Quinsam Capital Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Quinsam Capital Corporation	1		O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	0.0800	44 000
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	0.0800	45 000
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(45 000)		0
<b>REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTEE</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
St-Jacques, Claude	7		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	3 654	9.8300	3 654
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 654)	17.3600	0
<i>Options</i>									
St-Jacques, Claude	7		O	2016-07-04	D	51 - Exercice d'options	(3 654)	9.8300	21 832
<b>Redknee Solutions Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kothari, Vishal	5								
ESPP	PI		O	2016-06-10	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 313	2.0300	15 764
Singhal, Nitin	5								
ESPP	PI		O	2016-06-10	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 654	2.0300	80 882
Skoczkowski, Lucas Atanazy	4, 5								
ESPP	PI		O	2016-06-10	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	918	2.0300	18 871
RRSP (ESPP)	PI		O	2016-06-10	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	918	2.0300	67 969
TFS (ESPP)	PI		O	2016-06-10	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	229	2.0300	17 241
<b>Redline Communications Group Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Roberts, David John	4		O	2016-06-28	D	50 - Attribution d'options	6 250	2.0000	31 250
<b>REIT INDEXPLUS Income Fund</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
REIT INDEXPLUS Income Fund	1		O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	12.8543	8 626 544
<b>Ressources Minières Radisson Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires Catégorie A</i>									
Bouchard, Mario	4, 5		O	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1300	3 303 946
			O	2016-05-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1350	
			M	2016-06-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1350	3 305 946
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1400	3 307 946

Emetteur	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	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1400	3 309 946
<b>Ressources Teck Limitée</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Andres, Dale Edwin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	85	15.0200	25 710
Ashar, Mayank Mulraj	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 575	15.0200	65 406
Chong, Quan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	739	15.0200	8 709
Cockwell, Jack Lynn	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 298		59 178
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	188		59 366
Davey, Larry	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	26	15.0200	8 263
Dottori-Attanasio, Laura Lee	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 346	15.0200	24 846
Dowling, Edward Camp	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 650	15.0200	38 436
Fukuda, Eiichi	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	810	15.0200	8 780
Golding, Andrew	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	150	15.0200	45 988
Keevil III, Norman	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 436	15.0200	33 901
Keevil, Norman Bell	4, 3		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 237	15.0200	3 062
Kubota, Takeshi	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 334	15.0200	42 947
Lindsay, Donald Richard	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 085	15.0200	930 806
McVicar, Tracey	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 617	15.0200	27 339
Millos, Ronald Allen	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	759	15.0200	230 393
Pickering, Kenneth William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 367	15.0200	23 861
Powrie, Douglas	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	181	15.0200	55 286
Reipas, Ray	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	492	15.0200	149 312
Rozee, Peter Charles	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	722	15.0200	219 905
Seyffert, Warren S. R.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 892	15.0200	82 778
Sheremeta, Robin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	109	15.0200	33 085
Smith, Marcia	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	162	15.0200	49 170
Snider, Timothy Roy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 343	15.0200	23 837
Stonkus, Andrew	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	226	15.0200	68 481
Watson, Tim	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	85	15.0200	25 710
<i>Performance Share Units</i>									
Andres, Dale Edwin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267	15.0200	81 195
Christopher, Alexander	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	199	15.0200	60 326
Davey, Larry	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	62	15.0200	18 952
Foley, Real	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	148	15.0200	44 798
Golding, Andrew	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267	15.0200	81 195
Joudrie, Colin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	67	15.0200	20 615
Lindsay, Donald Richard	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 245	15.0200	375 969
Millos, Ronald Allen	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	323	15.0200	98 001
Powrie, Douglas	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	175	15.0200	53 200
Reipas, Ray	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	199	15.0200	60 326
Rozee, Peter Charles	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	323	15.0200	98 001
Sheremeta, Robin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	180	15.0200	54 580
Smith, Marcia	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267	15.0200	81 195
Stonkus, Andrew	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	191	15.0200	57 912
Watson, Tim	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267	15.0200	81 195
<i>Restricted Share Units</i>									
Andres, Dale Edwin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	182	15.0200	55 485
Christopher, Alexander	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	199	15.0200	60 326
Davey, Larry	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	45	15.0200	14 013
Dowling, Edward Camp	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9	15.0200	2 803
Foley, Real	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	148	15.0200	44 798
Golding, Andrew	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	131	15.0200	39 968
Joudrie, Colin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	67	15.0200	20 615
Keevil III, Norman	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	14	15.0200	4 321
Keevil, Norman Bell	4, 3		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	177	15.0200	53 773
Lindsay, Donald Richard	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	457	15.0200	138 181

Emetteur	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
<b>Rocky Mountain Dealerships Inc.</b>									
<i>Droits DSU</i>									
Millos, Ronald Allen	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	90	15.0200	27 488
Powrie, Douglas	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	60	15.0200	18 454
Rozee, Peter Charles	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	221	15.0200	67 119
Sheremeta, Robin	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	70	15.0200	21 493
Smith, Marcia	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	119	15.0200	36 378
Watson, Tim	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	182	15.0200	55 485
<b>Rogers Communications Inc.</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Crawford, Cameron Walter	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	33		2 052
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 594		3 646
DeJong, William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	33		2 052
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 594		3 646
Hoffman, Dennis J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	484		30 254
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 594		31 848
Mackay, Robert King	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	211		13 228
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 594		14 822
Tannas, Scott	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	120		7 486
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 594		9 080
<b>Rogers Communications Inc.</b>									
<i>Restricted Share Units</i>									
Woessner, Dirk Stefan	5		O	2016-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	176		9 336
			O	2016-07-01	D	59 - Exercice au comptant	(9 336)	51.3268	0
<b>Rogers Sugar Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Belkin, Alton Stuart	4, 3		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 114	5.8900	163 322
BERGMAME, Dean	4		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	839	5.8800	35 692*
DESBIENS, MICHEL	4		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 661	5.8700	59 798*
Heskin, Michael Andrew	7		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 328	5.8800	28 605*
Jewell, Donald	7		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 140	5.8800	92 218*
Lafrance, Daniel	5		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	531	5.8806	39 290
Maslechkko, William S.	4		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	531	5.8800	23 857*
Ross, M. Dallas H.	4		O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	95	5.8900	38 564
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	5.8900	38 964
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	5.8900	39 164
			O	2016-07-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.8900	39 264
<b>Royal Nickel Corporation</b>									
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Goudie, Peter James	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 630		302 548
Hand, Scott McKee	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	76 970		728 994
Jones, Peter Clark	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	27 709		319 543
Marzoli, Frank	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	18 473		238 933
Masson, Gilles	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	27 709		331 708
McInnes, Donald Arthur	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	18 473	0.4060	290 303*
<b>Sandvine Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									

Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Donnelly, Tom	5								
The Tom Donnelly Trust	PI		O	2016-07-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	2.6606	2 191 930
<b>Savanna Energy Services Corp.</b>									
<i>Deferred Share Units (Directors) (cash based only)</i>									
Cosby, Stella	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 644	1.6400	166 371
Hooks, John Michael	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 349	1.6400	327 687
SAUNDERS, JAMES MACLEO	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 459	1.6400	384 333
<b>ScoZinc Mining Ltd. (formerly Selwyn Resources Ltd.)</b>									
<i>Options</i>									
Fakhry, Jad	4		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	50 - Attribution d'options	33 000		33 000
<b>Senvest Capital Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Senvest Capital Inc.	1		O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	300	142.5400	300
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(300)		0
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	136.0000	100
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(100)		0
<b>SHAW COMMUNICATIONS INC.</b>									
<i>Actions sans droit de vote Class "B"</i>									
Shaw, Bradley	4, 5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	37	24.4614	3 353
Hannah Michele Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	46	24.4614	1 596
Logan James Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	46	24.4614	1 596
Michelle Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2	24.4614	64
Phelan Bradley Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	46	24.4614	1 596
Sierra Marie Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	46	24.4614	1 596
Shaw, Heather Ann	3		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	65	24.4614	191 943
Mackenzie Taylor Mantler	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	50	24.4614	2 646
Madison Carol Mantler	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	8	24.4614	2 154
Shaw, JR	4, 5, 3		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	8 695	24.4614	2 112 896
Carol M. Shaw	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	297	24.4614	46 889
Shaw, Julie	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	59	24.4614	12 279
James Cole Emanuel Shaw-Antonio	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	55	24.4614	3 757
Keely Jae Shaw-Antonio	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	55	24.4614	3 757
Montana Marie Shaw -Antonio	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	55	24.4614	3 757
<i>Directors' Deferred Share Units (DDSU)</i>									
Green, Richard R.	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	662	19.2490USD	50 738
Keating, Gregory John	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	555	24.9950	50 860
Pew, Paul Kenneth	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	944	24.9930	77 965
Royer, Jeffrey	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	656	25.0000	76 475
Vogel, Carl E.	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	326	19.2490USD	24 390
Weatherill, Sheila Christine	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	406	24.9980	43 180
<b>Shopify Inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A Subordinate Voting Shares</i>									
Phillips, John	4								
Klister Credit Corp.	PI		O	2016-07-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(75 000)	30.7581USD	225 000
<b>Sienna Senior Living Inc. (formerly Leisureworld Senior Care Corporation)</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Chiesa, Dino	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 606		119 103
Graham, Janet	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 022		24 813
Jourdain Coleman, Paula	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	730		8 432
MacDonald, Jack C.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	949		18 876
McLaughlin, John Gordon	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	730		35 479
<b>Silver Standard Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Block, Nadine June	5		O	2016-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 175	8.4300	4 671

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(3 115)	15.5400	1 556
			O	2016-06-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(766)	15.5500	790
Herrero, Gustavo Adolfo	4		O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 462)	12.3000USD	10 538
			O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 538)	12.3870USD	0
<b>Deferred Share Unit</b>									
Anglin, Mike Arthur E.	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 192	15.9600	94 629
Booth, Brian	4		O	2016-05-31	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 680	15.9600	1 680
Herrero, Gustavo Adolfo	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 192	15.9600	66 400
Park, Beverlee Faye	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 114	15.9600	37 248
Paterson, Richard	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 349	15.9600	99 265
Reid, Steven Paul	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 762	15.9600	49 058
TOMSETT, PETER WILLIAM	4		O	2016-07-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 916	15.9600	171 605
<b>Slate Office REIT</b>									
<b>Deferred Units</b>									
Dube, Georges	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	574	7.6200	2 459
Duke, Nora	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	557	7.6200	1 997
Mawani, Al	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 705	7.6200	6 913
O'Bryan, John Charles	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 230	7.6200	8 340
Spackman, Pamela Jean	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 640	7.6200	7 084
<b>Slate Retail REIT</b>									
<b>Deferred Units</b>									
Altman, Samuel	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 366	10.4300USD	10 796
Bastable, Colum Patrick	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	683	10.4300USD	6 239
Flatley, Patrick William	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 222	10.4300USD	10 105
Tesche, Peter Lloyd	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	743	10.4300USD	6 286
<b>Smart Real Estate Investment Trust (formerly, Calloway REIT)</b>									
<b>Deferred Units</b>									
Gobin, Rudy	5		O	2016-06-27	D	97 - Autre	(6 000)		106 656
<b>Societe Aurifere Barrick</b>									
<b>Droits Deferred Share Units (cash settled)</b>									
Cisneros, Gustavo Alfredo	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	94 476
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	93	19.7900USD	94 569
Clow, Graham G.	4		O	2016-04-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 303	20.8700USD	1 303
Doer, Gary Albert	4		O	2016-04-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 303	20.8700USD	1 303
Evans, John Michael	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	36 789
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	34	19.7900USD	36 823
Greenspun, Brian Lee	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 797	20.8700USD	27 591
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26	19.7900USD	27 617
Harvey, Joseph Brett	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	67 081
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	66	19.7900USD	67 147
Lockhart, Nancy	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	39 794
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	38	19.7900USD	39 832
Moyo, Dambisa	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 797	21.8700USD	40 654
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	39	19.7900USD	40 693
Munk, Anthony	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	82 894
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	81	19.7900USD	82 975
Prichard, John Robert Stobo	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	8 136
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	5	19.7900USD	8 141
Shapiro, Steven J.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	63 069
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	61	19.7900USD	63 130
Thornton, John Lawson	4, 5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	19.7900USD	1 131
Thrasher, Ernie Leo	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 396	20.8700USD	39 794
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	38	19.7900USD	39 832

Emetteur	Relation	Retard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Société financière IGM Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
IGM Financial Inc.	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	38.0900	25 000
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	37.8000	15 000
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(15 000)		0
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	37.9800	25 000
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	37.7700	25 000
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	25 000	37.3200	25 000
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	(25 000)		0
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	36.6300	5 000
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	36.3700	5 000
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	35.8600	5 000
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	36.2200	10 000
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		0
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	36.7100	5 000
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	36.5500	5 000
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	36.6500	5 000
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	36.8500	5 000
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	35.9900	5 000
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	34.8600	5 000
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	34.7800	5 000
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	34.9700	5 000
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		0
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	5 100	35.2500	5 100
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 100)		0
<i>Deferred Share Units</i>									
Bibeau, Marc A.	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	296	39.5000	21 976
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	997	35.1300	22 973
Carney, Jeffrey	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	91	39.5000	7 234
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	833	35.1300	8 067
Coutu, Marcel R.	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	48	39.5000	4 290
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	882	35.1300	5 172
Desmarais, André	4, 6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	932	35.1300	52 468
			O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	714	39.5000	51 536
Desmarais, Olivier	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	550	35.1300	4 243
			O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	45	39.5000	3 693
Desmarais, Paul III	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	525	35.1300	4 444
			O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	49	39.5000	3 919
Desmarais, Paul Jr.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	366	35.1300	25 785
			O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	351	39.5000	25 419
Doer, Gary Albert	4		O	2016-05-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	163	35.1300	163
Généreux, Claude	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	10	39.5000	934

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
<b>Porteur inscrit</b>									
Hodgson, Sharon	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267	35.1300	1 201
Johnson, Daniel	2		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	176	39.5000	12 747
McArthur, Susan J.	4		O	2016-05-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
McCallum, John S.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	163	39.5000	163
Orr, Robert Jeffrey	4, 6		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	945	39.5000	68 973
Parisien, Jacques	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 729	35.1300	70 702
Plessis-Bélaire, Michel	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	68	39.5000	5 661
Rousseau, Henri-Paul	4, 6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	996	35.1300	6 657
Sherk, Susan Bradley	4		O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	162	39.5000	11 514
Tretiak, Gregory Dennis	4, 6		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	104	39.5000	7 668
			O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	267	35.1300	7 935
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	180	39.5000	13 036
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267	35.1300	13 303
			O	2016-04-29	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	48	39.5000	3 696
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	267	35.1300	3 963
<b>Société Financière Manuvie</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Caron, Joseph Peter	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 399	17.4200	32 259
Cassaday, John M.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	2 341	17.4200	137 086
Dabarno, Susan Fay	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	652	17.4200	1 234
DeWolfe, Richard B.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 805	17.4200	123 671
Fraser, Sheila Sarah Margaret	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 399	17.4200	40 138
Helms, Luther Sherman	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	2 042	17.4200	74 472
Hsieh, Tsun-Yan	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 954	17.4200	53 899
Jenkins, P. Thomas	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	4 029	17.4200	18 330
Kimmet, Pamela O'Brien	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 399	17.4200	1 840
Lindsay, Donald Richard	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	1 884	17.4200	41 884
Palmer, John Ralph Vernon	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	2 141	17.4200	65 639
Prieur, Claude. James	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 936	17.4200	42 483
Rosen, Andrea Sarah	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	4 715	17.4200	61 696
Webster, Lesley Daniels	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	3 936	17.4200	31 518
<b>Stantec Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Franceschini, Anthony P.	4		O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	411	31.5744	302 004
Ruste, Ivor Melvin	4		O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	452	31.5744	16 103
Stone, Jeffrey Philip	7		O	2016-06-23	D	51 - Exercice d'options	1 750	14.8750	1 750
			O	2016-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 750)	33.2500	0
<i>Options</i>									
Stone, Jeffrey Philip	7		O	2016-06-23	D	51 - Exercice d'options	(1 750)	14.8750	15 284
<b>Starlight U.S. Multi-Family (No. 2) Core Fund</b>									
<i>Parts Class A Unit</i>									
Starlight U.S. Multi-Family (No. 2) Core Fund	1		O	2016-06-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 000	14.0000	1 000
			O	2016-06-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 000	13.8000	2 000
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		0
<b>Starlight U.S. Multi-Family (No. 4) Core Fund</b>									
<i>Parts Class A</i>									
Starlight U.S. Multi-Family (No. 4) Core Fund	1		O	2016-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	2 500	10.1500	2 500
			O	2016-06-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 000	10.0900	3 500
			O	2016-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 000	10.0800	4 500
			O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 000	10.0800	5 500



Émetteur	Relation	Retard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
Titre									
Initié									
Porteur inscrit									
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(5 500)		0
<b>Street Capital Group Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Street Capital Group Inc.	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	7 643	1.2600	7 643
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	(7 643)		0
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	8 043	1.2800	8 043
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	(8 043)		0
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	2 843	1.2200	2 843
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(2 843)		0
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	7 543	1.2700	7 543
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	(7 543)		0
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 443	1.2500	1 443
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(1 443)		0
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	5 243	1.2400	5 243
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	(5 243)		0
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	2 143	1.2500	2 143
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	(2 143)		0
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	1.3000	2 600
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(2 600)		0
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	6 543	1.2600	6 543
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(6 543)		0
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	1.2600	1 400
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(1 400)		0
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	8 043	1.2300	8 043
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	(8 043)		0
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	1.2500	1 800
			O	2016-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(1 800)		0
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	243	1.2400	243
			O	2016-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(243)		0
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	400	1.2500	400
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(400)		0
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 343	1.2300	2 343
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(2 343)		0
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	4 043	1.2400	4 043
			O	2016-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	(4 043)		0
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	8 043	1.2300	8 043
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(8 043)		0
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	1.2500	3 800
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(3 800)		0
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	243	1.2400	243
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	(243)		0
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	1.2500	2 400
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	(2 400)		0
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	8 043	1.2500	8 043
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(8 043)		0
<b>Strongco Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Forbes, Christopher	5		O	2016-07-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	49	1.5500	21 128
Ostrander, William	5		O	2016-07-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	609	1.6700	
			M	2016-07-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	609	1.6700	11 227
<b>Suncor Energie Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
McCaw, Maureen	4								
Suncor Stock Fund Trustee	PI		O	2016-06-24	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	84	35.6100	5 199
<i>Deferred Share Units</i>									
Bedient, Patricia Margaret	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	59	34.7800	7 199

Emetteur	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
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 159	35,2200	9 358
Benson, Mel Edward	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	689	34,7800	83 340
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 470	35,2200	84 810
Cote, Jacynthe	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	138	34,7800	16 695
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 116	35,2200	18 811
D'Alessandro, Dominic	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	534	34,7800	64 503
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 194	35,2200	66 697
Gass, John Donald	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	188	34,7800	22 736
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 825	35,2200	24 561
Huff, John Rossman	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 058	34,7800	127 897
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 066	35,2200	129 963
McCaw, Maureen	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	428	34,7800	51 798
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 814	35,2200	53 612
O'Brien, Michael Wilfrid	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	628	34,7800	75 921
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 470	35,2200	77 391
SIMPSON, JAMES W.	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	406	34,7800	49 038
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 895	35,2200	50 933
Thomas, Eira Margaret	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	585	34,7800	70 731
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 785	35,2200	72 516
Wilson, Michael M.	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	209	34,7800	25 253
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 068	35,2200	27 321
<i>PC Deferred Shares Units (Directors only)</i>									
McCaw, Maureen	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	132	34,9100	16 056
SIMPSON, JAMES W.	4		O	2016-06-24	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	121	34,9100	14 634
<b>Tahoe Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Brodsky, Brian	5								
Brodsky Family Trust	PI		O	2016-07-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	20,0006	198 712
L'Abbe, Andreas	5		O	2016-07-05	D	35 - Dividende en actions	1	15,5283	1 501
Williams, Timothy	5		O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	20 000	15,6800	33 284
			O	2016-06-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	18,5800	13 284
<i>Options</i>									
Williams, Timothy	5		O	2016-06-28	D	51 - Exercice d'options	(20 000)		116 129
<b>Tanager Energy Inc.</b>									
<i>Options</i>									
Crain, Thomas Jr.	4		O	2016-06-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			638 600
<b>Technologies D-Box inc</b>									
<i>Actions ordinaires Class A</i>									
Trottier, Sylvain	5		O	2014-04-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(53 000)	0,2650	
			M	2014-04-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(53 000)	0,2650	40 000
<i>Deferred Share Units</i>									
Bernier, Louis	4		O	2014-08-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 000	0,7300	40 000
Collins, Gary	4		O	2015-03-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 000	0,7300	40 000
Dalaroy, Kit	4		O	2013-08-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 000	0,7300	40 000
Lafrance, Sylvain	4		O	2014-08-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 000	0,7300	40 000
Lamarre, Jean	4		O	2013-08-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	80 000	0,7300	80 000
PHÉNIX, ÉLAINE C.	4		O	2004-08-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 000	0,7300	40 000
<i>Restricted Share Units</i>									
AUDET, LUC	5		O	2008-10-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	60 000	0,7300	60 000

Emetteur	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
<b>TECHNOLOGIES ORTHO RÉGÉNÉRATIVES INC.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Collins, Gary	4		O	2015-03-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Desautels, Robert	5		O	2014-10-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	60 000	0.7300	60 000
Mailhot, Sébastien	5		O	2015-07-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	60 000	0.7300	60 000
Mcmaster, Claude	4, 5		O	2003-08-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	180 000	0.7300	180 000
Roy, Philippe	5		O	2003-06-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	60 000	0.7300	60 000
<i>Options</i>									
Allard, Guy Paul	5		O	2016-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2016-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-23	D	50 - Attribution d'options	71 800	0.5000	71 800
Mainguy-Piché, Jo-Anne	5		O	2016-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			M	2016-06-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-23	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.5000	100 000
<b>Technologies Relevium inc. (formerly Technologies Bioflex inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lakdawala, Leena	4, 5								
Spousal RRSP account	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	0.0950	530 000
<b>TELUS Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
TELUS Corporation	1		O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 583 000	38.4300	1 583 000
			O	2016-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(1 583 000)		0
<i>Deferred Share Units</i>									
Auchinleck, Richard H. (Dick)	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 188	41.7800	153 044
de Wilde, Lisa	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	283	41.7800	9 185
Haddad, Mary Jo	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	565	41.7800	14 090
Lacey, John Stewart	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	301	41.7800	110 718
Manley, John Paul	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	598	41.7800	26 632
Mowat, David Lawrence	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	337	41.7800	3 541
<b>TerraVest Capital Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Fletcher, Gregory Scott	1		O	2016-07-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			179 032
<b>The North West Company Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Stefanson, Eric	4								
RRSP	PI		O	2016-06-28	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	342	29.1900	2 181
<b>The Westaim Corporation</b>									
<i>Deferred Share Units</i>									
Cole, Stephen	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	7 964	2.5900	54 060
Gildner, John William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 688		117 402*
Puccetti, Peter H.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	7 240	2.5900	66 676
Walter, Bruce V.	4		O	2016-06-30	D	46 - Contrepartie de services	7 240	2.5900	30 627
<b>Thomson Reuters Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hughes, Priscilla C.	7		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			23 945
The Woodbridge Company Limited	3								
Thomfam Nominees	PI		O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 500	51.9300	451 693 681
			O	2016-06-29	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(12 500)	51.9300	451 681 181
			O	2016-06-29	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 891	51.9400	451 695 072
			O	2016-06-29	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(13 891)	51.9400	451 681 181
<i>Options</i>									

Emetteur	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
<b>Emetteur</b>									
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
Hughes, Priscilla C.	7		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			7 920
<i>Restricted Share Units</i>									
Hughes, Priscilla C.	7		O	2016-06-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			36 546
<b>Torex Gold Resources Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Adams, Andrew Bell	4		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(288 987)		32 109
Batoff, Mary Delores	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(32 895)		3 655
Fennell, David	4		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(71 075)		7 897
Proudfoot, Dawson McNabb	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(6 980)		775
Sanchez, Gabriela Micaela	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(56 340)		6 260
Simpson, Jason Douglas	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(39 348)		4 372
Accounts controlled by Jason Simpson in the name of Gabriel Beard and Jack Beard	PI		O	2016-07-05	C	37 - Division ou regroupement d'actions	(2 070)		230
Stanford, Frederick McLae	4, 5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(491 040)		54 560
Stephen, Anne Elizabeth	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(7 079)		786
Swinoga, Jeffrey Anthony	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(27 000)		3 000
<i>Droits Restricted Share Units ("RSUs")</i>									
Batoff, Mary Delores	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(65 790)		7 309
Proudfoot, Dawson McNabb	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(13 958)		1 550
Sanchez, Gabriela Micaela	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(28 684)		3 187
Simpson, Jason Douglas	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(157 895)		17 543
Stanford, Frederick McLae	4, 5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(2 124 498)		236 055
Stephen, Anne Elizabeth	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(11 989)		1 332
Swinoga, Jeffrey Anthony	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(23 621)		2 624
<i>Options</i>									
Batoff, Mary Delores	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(180 000)		20 000
Fennell, David	4		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(1 434 241)		159 360
Proudfoot, Dawson McNabb	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(530 168)		58 907
Sanchez, Gabriela Micaela	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(270 000)		30 000
Simpson, Jason Douglas	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(540 000)		60 000
Stanford, Frederick McLae	4, 5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(1 350 000)		150 000
Stephen, Anne Elizabeth	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(598 985)		66 553
Swinoga, Jeffrey Anthony	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(710 283)		78 920
Thorpe, Mark Bramley	5		O	2016-07-05	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(180 000)		20 000
<b>Toromont Industries Ltd.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units (cash settled)</i>									
Casson, Randall	7, 2		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	101		20 942
Chisholm, Jeffrey Scott	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	170		13 397
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	64		13 461
Cochrane, Jennifer	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	29		6 053
Cranston, Cathryn Elizabeth	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	535		13 188
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	61		13 249
Cuddy, Mike	7		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	53		10 923
Franklin, Robert	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	291		35 638
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	171		35 809
GALLOWAY, DAVID ALEXANDER	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	602		58 625
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	281		58 906
Gill, James Wendell	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	481		2 629
			O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	10		2 639
Hill, Wayne S.	4, 5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	41		8 512
Jewer, Paul Randolph	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	177		36 784
Malinauskas, David Allan	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	11		2 348
McCallum, John S.	4		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	41		8 512
Medhurst, Scott	4, 5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	70		14 520
Ogilvie, Robert M.	4, 5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	204		42 269
Rethy, Katherine Anne	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	569		12 135

Emetteur	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	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	56		12 191
Wetherald, David	5		O	2016-07-04	D	56 - Attribution de droits de souscription	65		13 396
<b>Torstar Corporation</b>									
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Aitken, Daryl Denice	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 027		17 528
Berger, Elaine Margaret Ellen	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 102		57 951
Harvey, Campbell Russell	4, 3		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 472		67 671
Holland, David Patrick	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 254		59 106
Honderich, John Allen	4, 3		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 332		63 991
Hughes, Linda	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 779		49 472
Jauernig, Daniel	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	11 500		116 854
Oliver, Ian Alan	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	732		19 195
Samji, Alnasir Hussein Habib	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 851		77 616
Strachan, Dorothy Ann Regina	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 431		40 375
Thall, Martin	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 472		67 671
Weiss, Paul Raymond	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 272		62 436
Yaffe, Phyllis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 751		79 631
<i>Droits Restricted Share Units</i>									
Barber, Jennifer	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 228		41 715
Beyette, Marie Elizabeth	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 299		46 912
DeMarchi, Lorenzo John David	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 081		111 203
Fleming, Derek John	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	421		11 068
Goodridge, Christopher Michael	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 122		37 882
Holland, David Patrick	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 035		246 876
Oliver, Ian Alan	7		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 888		104 253
Smith, David Todd	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 299		46 912
<b>Total Energy Services Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Danyluk, Cam	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	12.9500	45 192
Halyk, Daniel Kim	4, 5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	13.0800	490 000
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	13.0000	500 000
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	13.0000	505 000
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	12.9700	510 000
Total Energy Services Inc	1		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	13.0800	10 000
<b>TransCanada Corporation</b>									
<i>Executive Share Units</i>									
Patterson, Shawn	7		O	2016-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			17 817
<b>Transcontinental inc.</b>									
<i>Actions à droit de vote subalterne Catégorie A</i>									
Transcontinental inc.	1		O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	2 083	17.3140	340 364
<b>TransForce Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
TransForce Inc.	1		O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	24.2200	3 200
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	36 400	24.2300	39 600
			O	2016-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	48 700	24.2500	88 300
			O	2016-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	65 100	23.7400	153 400
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	65 100	22.7400	218 500
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	65 100	23.3000	283 600
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	400	23.5000	284 000
			O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	(283 600)		400
<i>Deferred Share Units</i>									
ARVES, SCOTT C.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 131		1 131
Bérard, André	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 772		79 471
Bouchard, Lucien	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 185		49 420
Guay, Richard	4, 5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	707		37 098
LO, ANNIE HAIYUAN	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 285		10 231

Emetteur	Relation	Retard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Porteur inscrit</b>									
Manning, Neil Donald	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 259		14 898
ROGERS, Ronald D.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 360		32 125
Saputo, Joey	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 185	23.4200	7 737
<b>TransGlobe Energy Corporation</b>									
<i>DSU</i>									
Cook, David Bruce	4		O	2016-06-27	D	56 - Attribution de droits de souscription	28 745	2.4700	95 225
<b>Trez Capital Mortgage Investment Corporation</b>									
<i>Class A Shares</i>									
Greene, Morley	3		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	8.5000	79 900
			O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 100)	8.4900	75 800
Trez Capital Mortgage Investment Corporation	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	700	8.3800	18 408
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	3 252	8.3700	21 660
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.3500	21 860
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.3200	22 160
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.3400	22 360
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.3600	22 560
			O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	8.3100	24 260
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	8.3500	25 660
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	3 300	8.3400	28 960
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	1 152	8.3800	30 112
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3900	30 212
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	600	8.3700	30 812
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	752	8.4200	31 564
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	3 900	8.4000	35 464
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	8.3800	36 764
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.3500	36 964
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.3400	37 364
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	8.4300	38 464
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	8.4400	39 864
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 552	8.3500	41 416
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.3800	41 816
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.4000	42 016
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3700	42 116
			O	2016-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	8.3900	43 216
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.3600	43 416
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	8.4000	44 416
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	700	8.4200	45 116
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4300	45 216
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	3 452	8.4500	48 668
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4600	48 768
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	500	8.4700	49 268
			O	2016-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	500	8.4800	49 768
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.4400	50 168
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	3 600	8.4600	53 768
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	2 252	8.4700	56 020
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4600	56 120
			O	2016-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.4600	56 320
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	8.4700	58 520
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	3 052	8.4800	61 572
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	8.4700	62 572
			O	2016-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.4700	62 872
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	8.4700	64 672
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	4 752	8.4800	69 424
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.4200	69 724
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.3800	70 024
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4100	70 124

Emetteur	Relation	Retard	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Solde courant
<b>Titre</b>									
<b>Initié</b>									
<b>Porteur inscrit</b>									
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3700	70 224
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	800	8.3900	71 024
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.3800	71 224
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.4000	71 524
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 752	8.4000	75 276
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.4000	75 676
			O	2016-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.4000	75 976
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	8.4500	79 776
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4400	79 876
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.4300	80 176
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	52	8.4200	80 228
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	8.4000	81 628
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.4500	81 828
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4100	81 928
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4200	82 028
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3400	82 128
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3000	82 228
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3200	82 328
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3500	82 428
			O	2016-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3900	82 528
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	452	8.4800	82 980
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.4600	83 380
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.4500	83 580
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.4400	83 680
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.5000	83 980
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	8.4900	86 580
			O	2016-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	161 100	8.4700	247 680
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	400	8.3000	248 080
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	552	8.3500	248 632
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3400	248 732
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	100	8.3600	248 832
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	8.3900	250 532
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	8.4000	250 832
			O	2016-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	8.3800	251 032
<b>Trican Well Service Ltd.</b>									
<i>Droits Deferred Share Units (DSUs)</i>									
Pourbaix, Alex	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 498		272 668
<b>True North Commercial Real Estate Investment Trust</b>									
<i>Parts de fiducie</i>									
Baryshnik, Jeff Matthew	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	614	5.8516	22 187
Biggar, William John	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	932	5.8516	27 172
Cardy, Roland	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	780	5.8516	18 245
Ossip, Alon Samuel	4		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	507	5.8516	1 129
Poklar, Sandy Ivan	4								
2332384 Ontario Inc.	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	704	5.8516	12 347
<b>TSO3 inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kayll, Glen	5		O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	671	2.2890	2 878
Simard-Veilleux, Éléna	5								
REER	PI		O	2016-06-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	497	2.2495	4 283
Tessman, Harold Robert	5		O	2016-02-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 128	2.2890	1 128
<b>Tuckamore Capital Management Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Bourque, Paul Emery	7		O	2016-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 000
<b>Tucows Inc.</b>									

Emetteur	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
<b>Emetteur</b>									
<i>Titre</i>									
Initié									
Porteur inscrit									
<i>Actions ordinaires</i>									
Goertz, Carla Anne	5		O	2016-06-16	D	51 - Exercice d'options	32 000	2.8000USD	37 100
			O	2016-06-16	D	97 - Autre	(11 292)	24.0800USD	25 808
<i>Options</i>									
Goertz, Carla Anne	5		O	2016-06-16	D	51 - Exercice d'options	(32 000)	2.8000USD	359 750
<b>Tuscany Energy Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Teare, Charles Anton	4, 5		O	2016-06-27	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	556 016		901 932
RRSP	PI		O	2016-06-27	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	390 013		411 231
<b>U.S. Dividend Growers Income Corp.</b>									
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>									
U.S. Dividend Growers Income Corp.	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	7.7139	621 300
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	7.8488	623 800
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	5 900	7.9912	629 700
			O	2016-07-04	D	38 - Rachat ou annulation	800	8.0000	630 500
<b>Uni-Sélect Inc.</b>									
<i>Unités d'actions différées (UAD) / Deferred Share Unit Plan</i>									
Buzzard, James E.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	802	32.8000	22 406
CORMIER, MICHELLE ANN	4		O	2016-04-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	530	32.8000	530
Courville, André	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	762	32.8000	5 880
Curadeau-Grou, Patricia	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	709	32.8000	17 617
Dulac, Jean	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	152	32.8000	5 238
Hall, Jeffrey	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	358	32.8000	1 588
Keister, Richard Lewis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	802	32.8000	11 718
Roy, Richard G	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	242	32.8000	788
Welvaert, Dennis	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	500	32.8000	9 112
<b>United Corporations Limited</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
E-L Financial Corporation Limited	3		O	2016-07-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	93.8767	6 304 159
<b>Uragold Bay Resources Inc. (formerly Uranium Bay Resources Inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Tourillon, Bernard J.	4, 5								
3245004 Canada Inc.	PI		O	2016-06-28	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(235 750)	0.1350	3 164 250
SELI	PI		O	2016-06-28	I	90 - Changements relatifs à la propriété	235 750	0.1350	892 000
<b>Uranium Participation Corporation</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Cates, David Daniel	5		O	2016-06-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 750	4.0200	8 000*
<b>Valeant Pharmaceuticals International, Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Hale, David Robert	4		O	2015-08-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Versus Systems Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Finster, Craig	5		O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Gahagan, Michelle	4								
Carsonby Enterprises Inc.	PI		O	2016-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			200 000
Peymani, Keyvan	4		O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Pierce, Matthew	4, 5								
Sandoval Pierce Family Trust, Est.	PI		O	2016-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 744 681
Tingle, Brian	4		O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			6 570 500
Vlasic, Paul	4		O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 680 500
1079295 B.C. Ltd.	PI		O	2016-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			5 200 000
Paul A. Vlasic Revocable Trust Dated July 27, 1989 As Amended	PI		O	2016-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 000 000
<i>Bons de souscription</i>									



Emetteur	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
<b>Porteur inscrit</b>									
Tingle, Brian	4		O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			3 000 000
Vlasic, Paul	4								
1079295 B.C. Ltd.	PI		O	2016-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			2 600 000
Paul A. Vlasic Revocable Trust Dated July 27, 1989 As Amended	PI		O	2016-06-30	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			1 000 000
<b>West Fraser Timber Co. Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Carter, Keith Darren	5		O	2016-06-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	155	36.5300	470
West Fraser Timber Co. Ltd.	1		O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	36.7417	300 000
			O	2016-06-28	D	38 - Rachat ou annulation	62 247	37.0904	212 247
			O	2016-06-29	D	38 - Rachat ou annulation	62 247	36.7114	274 494
			O	2016-06-27	D	38 - Rachat ou annulation	(150 000)		150 000
			O	2016-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	62 247	37.1198	336 741
<i>Deferred Share Unit</i>									
Binkley, Clark	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 084		44 615
Carter, Reid Ewart	4		O	2016-04-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	420		420
Floren, John	4		O	2016-04-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	420		420
Gibson, J. Duncan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	525		20 123
Ketcham, John Kendall	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	525		1 859
Ludwig, Harald Horst	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	525		40 533
Miller, Gerald	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	525		7 035
Phillips, Robert L.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	525		9 061
<b>Western Copper and Gold Corporation</b>									
<i>Options</i>									
Brown, Cameron, Murray	5		O	2016-07-06	D	52 - Expiration d'options	(125 000)	2.8400	500 000
<b>Western Uranium Corporation (formerly known as Homeland Uranium Inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Baobab Asset Management LLC	3		O	2016-06-30	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(30 000)	2.3500	4 467 400
			O	2016-06-30	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(20 000)	2.3500	4 447 400
Fryer, Russell	4, 3								
Baobab Asset Management LLC	PI		O	2016-06-30	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(30 000)	2.3500	4 467 400
			O	2016-06-30	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(20 000)	2.3500	4 447 400
<b>WestJet Airlines Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires - Voting</i>									
WestJet Airlines Ltd	1		O	2016-06-01	D	38 - Rachat ou annulation	102 684	23.4398	403 536
			O	2016-06-02	D	38 - Rachat ou annulation	102 684	22.9384	506 220
			O	2016-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	102 484	22.8111	307 852
			O	2016-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	(307 852)		0
<i>Droits Deferred Share Units</i>									
Beddoe, Clive	5		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	470		3 794
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	22		3 816
Bolton, Hugh John	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	675		23 750
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	152		23 902
Brenneman, Ron A.	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	675		5 623
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	33		5 656
Burley, Christopher Michael	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 349		3 976
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	18		3 994
Godfrey, Brett Alan	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 012		6 311
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	35		6 346
Jackson, Allan William	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 701		46 408
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	294		46 702
Jackson, Steven Barry	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 584		31 754
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	199		31 953
Menard, L. Jacques	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 584		10 440

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									
Rennie, Janice Gaye	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	59		10 499
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 490		14 687
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	87		14 774
Sheriff, Karen	4		O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 490		2 804
			O	2016-06-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9		2 813
<b>Wi-LAN Inc.</b>									
<i>Restricted Share Unit</i>									
Anderson, Roxanne Leigh	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 657)	3.2800	7 968
Bramson, Robert S.	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 483)	2.5600USD	10 447
Fattouche, Michel	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 483)	3.2800	10 447
Frechette, Marc	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(42 111)	2.5600USD	204 269
Gillberry, John Kendall	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 483)	3.2800	10 447
Laurie, Ronald Sheldon	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 657)	2.5600USD	7 968
McCarten, W. Paul	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 483)	3.2800	10 447
McEwan, Michael Shaun	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(37 039)	3.2800	190 574
Parolin, Andrew	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(30 871)	3.2800	163 342
Shorkey, Richard John	4		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 483)	3.2800	10 447
Skippen, James	4, 5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(81 848)	3.2800	435 766
Vladescu, Michael	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(30 902)	3.2800	166 585
Watchmaker, Prashant	5		O	2016-07-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(24 623)	3.2800	129 538

**ANNEXE 3 LISTE DES OPÉRATIONS D'INITIÉS DÉCLARÉES HORS DÉLAI (FORMAT ÉLECTRONIQUE - SEDI)**

L'information publiée dans cette annexe provient du Système électronique de déclaration des initiés (SEDI). Vous y trouverez une liste des opérations d'initiés assujettis déclarées hors délai pour lesquels l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») agit à titre d'autorité principale. Ces opérations sont codifiées « R ». Veuillez accéder à SEDI ([www.sedi.ca](http://www.sedi.ca)) pour consulter les opérations d'initiés assujettis déclarées hors délai pour lesquels l'Autorité n'agit pas à titre d'autorité principale.

L'Autorité rappelle aux initiés assujettis qu'ils doivent, en vertu de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1 (« LVM »), déclarer en format SEDI leur emprise ou une modification à leur emprise sur les titres d'un émetteur assujetti de façon exacte et claire, et ce, dans un délai de **cinq jours**, sauf dans certains cas précis.

L'initié assujetti qui ne respecte pas le délai prescrit pour déposer une déclaration d'initié peut être tenu au paiement d'une sanction administrative pécuniaire. La sanction administrative pécuniaire est prévue à l'article 274.1 de la LVM et à l'article 271.14 du *Règlement sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1, r. 50. Une sanction administrative pécuniaire est imposée aux initiés assujettis pour lesquels l'Autorité agit à titre d'autorité principale.

L'Autorité rappelle qu'elle prendra les mesures appropriées envers les initiés récidivistes, notamment au moyen de poursuites pénales à l'égard de ces derniers. Un initié qui ne dépose pas sa déclaration en temps opportun commet une faute grave, puisqu'il prive ainsi les investisseurs de renseignements pouvant influencer leur décision d'investissement.

Opérations d'initiés déclarées hors délai				
Initié	Émetteur	Date de l'opération	Date de réception	Autorité principale
de Villiers, Benoît	Ergoresearch Ltd.	2016-06-27	2016-07-06	QC
Lønnum, Tor Magne	Aimia Inc.	2016-05-25	2016-07-05	QC
Wyse, Edward	Les Industries Dorel Inc.	2016-04-07	2016-07-05	QC

**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 <sub>2</sub> 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
Groupe d'Alimentation MTY Inc.	Actions inscrites	2013-01-14	Actions ordinaires	2016-12-31
Groupe CVTech inc.	Actions inscrites	2014-08-12	Actions ordinaires	2017-12-31
H <sub>2</sub> O Innovation inc.	Actions inscrites	2013-09-25	Actions ordinaires	2016-12-31
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
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

Dénomination	Mode de placement	Date du placement ou de la décision anticipée	Titres	Date maximale d'admissibilité
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
Technologies D-Box inc.	Placement privé	2013-12-04	Actions ordinaires	2016-12-31