



Bulletin

de l'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

Volume 17 - Numéro 25

25 juin 2020

Bulletin de l'Autorité des marchés financiers

Autorité des marchés financiers

Bibliothèque et Archives nationales du Québec, 2020

ISSN 1710-4149

Table des matières

1. Gouvernance de l'Autorité des marchés financiers	5
1.1 Avis et communiqués	
1.2 Réglementation	
1.3 Autres décisions	
2. Tribunal administratif des marchés financiers	9
2.1 Rôle des audiences, décisions et autres publications du TMF	
2.2 Avis légaux de l'Autorité	
3. Distribution de produits et services financiers	28
3.1 Avis et communiqués	
3.2 Réglementation	
3.3 Autres consultations	
3.4 Retraits aux registres des représentants	
3.5 Modifications aux registres des inscrits	
3.6 Avis d'audiences	
3.7 Décisions administratives et disciplinaires	
3.8 Autres décisions	
4. Indemnisation	57
4.1 Avis et communiqués	
4.2 Réglementation	
4.3 Autres consultations	
4.4 Fonds d'indemnisation des services financiers	

4.5 Autres décisions	
5. Institutions financières	63
5.1 Avis et communiqués	
5.2 Réglementation et lignes directrices	
5.3 Autres consultations	
5.4 Avis d'intention des assujettis et autres avis	
5.5 Sanctions administratives	
5.6 Protection des dépôts	
5.7 Autres décisions	
6. Marchés de valeurs et des instruments dérivés	72
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, autorisations et opérations sur dérivés de gré à gré	
6.8 Offres publiques	
6.9 Information sur les valeurs en circulation	
6.10 Autres décisions	
6.11 Annexes et autres renseignements	
7. Bourses, chambres de compensation, organismes d'autorégulation et autres entités réglementées	166
7.1 Avis et communiqués	
7.2 Réglementation de l'Autorité	
7.3 Réglementation des bourses, des chambres de compensation, des OAR et d'autres entités réglementées	
7.4 Autres consultations	
7.5 Autres décisions	
8. Entreprises de services monétaires	320
8.1 Avis et communiqués	
8.2 Réglementation	
8.3 Permis d'exploitation d'entreprises de services monétaires	
8.4 Autres décisions	
9. Régimes volontaires d'épargne-retraite	325
9.1 Avis et communiqués	
9.2 Réglementation	
9.3 Autorisation d'agir comme administrateur d'un régime volontaire d'épargne-retraite	
9.4 Autres décisions	

Liste des acronymes et abréviation :

- Autorité : Autorité des marchés financiers
instituée en vertu de la LESF
- TMF : Tribunal administratif des marchés financiers
- CSF : Chambre de la sécurité financière
- ChAD : Chambre de l'assurance de dommages
instituée en vertu de la LDPSF
- OAR : Organismes d'autoréglementation et
organismes dispensés de reconnaissance
à titre d'OAR mais qui sont assujettis à la
surveillance de l'Autorité
- OCRCVM : Organisme canadien de réglementation
du commerce des valeurs mobilières

1.

Gouvernance de l'Autorité des marchés financiers

- 1.1 Avis et communiqués
 - 1.2 Réglementation
 - 1.3 Autres décisions
-

1.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Aucune information.

1.2 RÉGLEMENTATION

Aucune information.

1.3 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

2.

Tribunal administratif des marchés financiers

2.1 Rôle des audiences, décisions et autres publications du TMF

2.2 Avis légaux de l'Autorité

2.1 RÔLE DES AUDIENCES ET DÉCISIONS DU TMF

2.1.1 Rôle des audiences



RÔLE DES AUDIENCES

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
25 juin 2020 – 14 h 00					
2018-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 4xProTrader inc. Partie intimée Banque de Montréal, Banque nationale du Canada et Caisse Desjardins de Lévis Partie mise en cause	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, de mesures de redressement, de modalités de distribution, de levée de blocage et de mesures propres au respect de la loi	Audience pro forma Par visioconférence https://us02web.zoom.us/j/87392123118?pwd=R254a1ZJTmc1LzhvUmFSVXhYSyttUT09 ID de réunion : 873 9212 3118 Mot de passe : 860124

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
25 juin 2020 – 14 h 00					
2017-020	<p>Autorité des marchés financiers Partie demanderesse</p> <p>Xavier Gervais et X Capital Services Financier Inc. Parties intimées</p> <p>Banque nationale du Canada et Financière Banque nationale inc., Parties mises en cause</p> <p>Samuel Gervais, Banque de Nouvelle-Écosse et Caisse Desjardins des Hauts-Boisés Parties mises en cause</p>	<p>Contentieux de l'Autorité des marchés financiers</p> <p>Monterosso Giroux Lamoureux Avocats</p> <p>Langlois avocats, S.E.N.C.R.L.</p>	Jean-Pierre Cristel	Demande de levée des ordonnances de blocage	<p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>https://us02web.zoom.us/j/87392123118?pwd=R254a1ZJTmc1LzhvUmFSVXhYSyttUT09</p> <p>ID de réunion : 873 9212 3118 Mot de passe : 860124</p>
9 juillet 2020 – 14 h 00					
2020-001	<p>Autorité des marchés financiers Partie demanderesse</p> <p>9379-4899 Québec inc., Parties intimées</p> <p>Steeve Perreault Parties intimées</p> <p>Pierre Deshaies Parties intimées</p>	<p>Contentieux de l'Autorité des marchés financiers</p> <p>Langlois Avocats s.e.n.c.r.l</p> <p>Dupuis Paquin avocat & conseillers d'affaires inc.</p>	Lise Girard	Demande de pénalité administrative, de conditions à l'inscription, de suspension d'inscription, d'interdiction d'agir à titre de dirigeant, de nomination d'un dirigeant responsable, de mesure de redressement et de mesure propre au respect de la loi	<p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>https://us02web.zoom.us/j/87303661970?pwd=SXh4dW9mdXk5dzNScXB2bmZSd3RMQT09</p> <p>ID de réunion : 873 0366 1970 Mot de passe : 393954</p>

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
9 juillet 2020 – 14 h 00					
2017-015	<p>Autorité des marchés financiers Partie demanderesse</p> <p>Dominic Lacroix, DL Innov inc., Gap Transit et Micro-Prêts inc. Parties intimées</p> <p>Banque royale du Canada, et Lemieux Nolet syndics autorisés en insolvabilité Parties mises en cause</p> <p>Raymond Chabot administrateur provisoire inc. Partie mise en cause</p>	<p>Contentieux de l'Autorité des marchés financiers</p> <p>Sarah Desabrais, avocate</p> <p>Borden Ladner Gervais s.e.n.c.r.l.</p>	Lise Girard	Demande de levée partielle des ordonnances de blocage	<p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>https://us02web.zoom.us/j/87303661970?pwd=SXh4dW9mdXk5dzNScXB2bmZSd3RlMQT09</p> <p>ID de réunion : 873 0366 1970 Mot de passe : 393954</p>

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
9 juillet 2020 – 14 h 00					
2017-023	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Lise Girard	Demande de levée partielle des ordonnances de blocage	Audience pro forma
	Dominic Lacroix et DL Innov inc., Parties intimées	Sarah Desabrais, avocate			Par visioconférence
	Sabrina Paradis Royer Partie intimée	Levasseur, Gagnon, Lanthier Avocats			https://us02web.zoom.us/j/87303661970?pwd=SXh4dW9mdXk5dzNScXB2bmZSd3RMQT09
	Shopify inc. et Shopify Payments Canada inc. Parties mises en cause	Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l.			
	Wells Fargo Canada Corporation Partie mise en cause	Norton Rose Fulbright Canada S.E.N.C.R.L.,s.r.l.			ID de réunion : 873 0366 1970 Mot de passe : 393954
	Banque royale du Canada, et Lemieux Nolet syndics autorisés en insolvabilité Parties mises en cause				
Raymond Chabot administrateur provisoire inc. Partie mise en cause	Borden Ladner Gervais s.e.n.c.r.l.				
14 septembre 2020 – 9 h 30					
2017-015	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de levée partielle des ordonnances de blocage	Audience au fond
	Riad Antoine Katach Halabi Partie requérante				
	Dominic Lacroix et Micro-Prêts Inc. Parties intimées	M ^e Sarah Desabrais			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
15 septembre 2020 – 9 h 30					
2020-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Antonietta Melchiorre	Demande de suspension d'inscription, mesures de redressement, nomination d'un dirigeant responsable, interdiction d'opérations sur valeurs, mesure propre au respect de la loi	Audience au fond
	François Baillargeon-Bouchard et 9347-6760 Québec inc. Parties intimées	LLB Avocats, s.e.n.c.r.l.			
	Chambre de la sécurité financière	Me Julie Piché			
	Fédération des caisses Desjardins du Québec Parties intervenantes	Borden Ladner Gervais s.e.n.c.r.l., s.r.l.			
16 septembre 2020 – 9 h 30					
2020-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Antonietta Melchiorre	Demande de suspension d'inscription, mesures de redressement, nomination d'un dirigeant responsable, interdiction d'opérations sur valeurs, mesure propre au respect de la loi	Audience au fond
	François Baillargeon-Bouchard et 9347-6760 Québec inc. Parties intimées	LLB Avocats, s.e.n.c.r.l.			
	Chambre de la sécurité financière	Me Julie Piché			
	Fédération des caisses Desjardins du Québec Parties intervenantes	Borden Ladner Gervais s.e.n.c.r.l., s.r.l.			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
17 septembre 2020 – 14 h 00					
2017-008	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Lise Girard	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'agir à titre d'administrateur ou dirigeant et d'interdiction d'opérations sur valeurs	Audience pro forma
	Michel Plante Partie intimée	Me Marc R. Labrosse			
	SOLO International Inc. Partie intimée				
	Frederick Langford Sharp Partie intimée	Langlois Avocats s.e.n.c.r.l			
	Shawn Van Damme, Vincenzo Antonio Carnovale et Pasquale Antonio Rocca Parties intimées	LCM Avocats inc.			
21 septembre 2020 – 9 h 30					
2018-019	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Elyse Turgeon	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opérations sur valeurs et d'interdiction d'exercer	Audience pro forma
	Nicolas De Smet Partie intimée	M ^e Michel Pelletier			
	Daniel Kaufmann Partie intimée	Desmarais Desvignes Crespo s.e.n.c.r.l.			
	Carol Hudson Parties intimées				
	Procureure générale du Québec Parties intimées	Bernard, Roy (justice - Québec)			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
22 septembre 2020 – 9 h 30					
2018-019	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Elyse Turgeon	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opérations sur valeurs et d'interdiction d'exercer	Audience pro forma
	Nicolas De Smet Partie intimée	M ^e Michel Pelletier			
	Daniel Kaufmann Partie intimée	Desmarais Desvignes Crespo s.e.n.c.r.l.			
	Carol Hudson Parties intimées				
	Procureure générale du Québec Parties intimées	Bernard, Roy (justice - Québec)			
23 septembre 2020 – 9 h 30					
2018-019	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Elyse Turgeon	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opérations sur valeurs et d'interdiction d'exercer	Audience pro forma
	Nicolas De Smet Partie intimée	M ^e Michel Pelletier			
	Daniel Kaufmann Partie intimée	Desmarais Desvignes Crespo s.e.n.c.r.l.			
	Carol Hudson Parties intimées				
	Procureure générale du Québec Parties intimées	Bernard, Roy (justice - Québec)			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
24 septembre 2020 – 9 h 30					
2018-019	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Elyse Turgeon	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opérations sur valeurs et d'interdiction d'exercer	Audience pro forma
	Nicolas De Smet Partie intimée	M ^e Michel Pelletier			
	Daniel Kaufmann Partie intimée	Desmarais Desvignes Crespo s.e.n.c.r.l.			
	Carol Hudson Parties intimées				
	Procureure générale du Québec Parties intimées	Bernard, Roy (justice - Québec)			
25 septembre 2020 – 9 h 30					
2018-019	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Elyse Turgeon	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opérations sur valeurs et d'interdiction d'exercer	Audience pro forma
	Nicolas De Smet Partie intimée	M ^e Michel Pelletier			
	Daniel Kaufmann Partie intimée	Desmarais Desvignes Crespo s.e.n.c.r.l.			
	Carol Hudson Parties intimées				
	Procureure générale du Québec Parties intimées	Bernard, Roy (justice - Québec)			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
30 septembre 2020 – 9 h 30					
2018-019	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Elyse Turgeon	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opérations sur valeurs et d'interdiction d'exercer	Audience pro forma Présence physique et par visioconférence
	Nicolas De Smet Partie intimée	M ^e Michel Pelletier			
	Daniel Kaufmann Partie intimée	Desmarais Desvignes Crespo s.e.n.c.r.l.			
	Carol Hudson Parties intimées				
	Procureure générale du Québec Parties intimées	Bernard, Roy (justice - Québec)			
19 octobre 2020 – 9 h 30					
2019-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Antionietta Melchiorre	Demande de pénalités administratives et d'interdictions d'opérations sur valeurs	Audience au fond
	Agronomix Canada inc., Ghislain Dja Parties intimées				
	Félix Fini Partie intimée	M ^e Mawa Fofana			
	Adam Bakary Diawara Partie intimée	MTLex Boutique juridique			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
20 octobre 2020 – 9 h 30					
2019-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Agronomix Canada inc., Ghislain Dja Parties intimées Félix Fini Partie intimée Adam Bakary Diawara Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Mawa Fofana MTLex Boutique juridique	Antonietta Melchiorre	Demande de pénalités administratives et d'interdictions d'opérations sur valeurs	Audience au fond
21 octobre 2020 – 9 h 30					
2019-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Agronomix Canada inc., Ghislain Dja Parties intimées Félix Fini Partie intimée Adam Bakary Diawara Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Mawa Fofana MTLex Boutique juridique	Antonietta Melchiorre	Demande de pénalités administratives et d'interdictions d'opérations sur valeurs	Audience au fond

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
22 octobre 2020 – 9 h 30					
2019-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Agronomix Canada inc., Ghislain Dja Parties intimées Félix Fini Partie intimée Adam Bakary Diawara Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Mawa Fofana MTLex Boutique juridique	Antonietta Melchiorre	Demande de pénalités administratives et d'interdictions d'opérations sur valeurs	Audience au fond
23 octobre 2020 – 9 h 30					
2019-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Agronomix Canada inc., Ghislain Dja Parties intimées Félix Fini Partie intimée Adam Bakary Diawara Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Mawa Fofana MTLex Boutique juridique	Antonietta Melchiorre	Demande de pénalités administratives et d'interdictions d'opérations sur valeurs	Audience au fond

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
26 octobre 2020 – 9 h 30					
2019-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Agronomix Canada inc., Ghislain Dja Parties intimées Félix Fini Partie intimée Adam Bakary Diawara Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Mawa Fofana MTLex Boutique juridique	Antonietta Melchiorre	Demande de pénalités administratives et d'interdictions d'opérations sur valeurs	Audience au fond
27 octobre 2020 – 9 h 30					
2019-002	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Agronomix Canada inc., Ghislain Dja Parties intimées Félix Fini Partie intimée Adam Bakary Diawara Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Mawa Fofana MTLex Boutique juridique	Antonietta Melchiorre	Demande de pénalités administratives et d'interdictions d'opérations sur valeurs	Audience au fond
1er décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Jean-François Lemay Partie intimée Louis Graton Partie intimée Martin Tremblay Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Delegatus Services juridiques inc. Séguin Racine, Avocats Hudon Avocat inc.	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
2 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
3 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
4 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
7 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
8 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
9 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
10 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
11 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
14 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
15 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
16 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			
17 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE	ÉTAPE
18 décembre 2020 – 9 h 30					
2019-001	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'opérations sur valeurs, d'interdictions d'exercer l'activité de conseiller ou de gestionnaire de fonds d'investissement	Audience au fond
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.			
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats			
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.			

25 juin 2020

2.2 AVIS LÉGAUX DE L'AUTORITÉ

Aucune information.

3.

Distribution de produits et services financiers

- 3.1 Avis et communiqués
 - 3.2 Réglementation
 - 3.3 Autres consultations
 - 3.4 Retraits aux registres des représentants
 - 3.5 Modifications aux registres des inscrits
 - 3.6 Avis d'audiences
 - 3.7 Décisions administratives et disciplinaires
 - 3.8 Autres décisions
-

3.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Aucune information.

3.2 RÉGLEMENTATION

Aucune information.

3.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

3.4 RETRAITS AUX REGISTRES DES REPRÉSENTANTS

Courtiers

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
ASSELIN	CHRISTOPHER	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-19
AZIRA	KAMAL	DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-16
BARRY	OUSMANE	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-06-16
BELLERIVE	BRIGITTE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-12
BÉRUBÉ	CAROLINE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-14
BOILEAU	CHRISTOPHER	BMO LIGNE D'ACTION INC.	2020-06-17
CALDERONE	CONCETTA	SERVICES D'INVESTISSEMENT TD INC.	2020-06-19
CARON	MARLÈNE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-18
CARRIER	JÉRÔME	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-05-25
CHARRON	SYLVIE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-15
CROTEAU	NICOLE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-13
DUFOUR	MARC- ANDRÉ	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-06-17
DUPUIS	GAÉTAN	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-15
FAMENI FANKAM	FABRICE GERMAIN	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-22
FORTIN	DENIS	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-15
FOURNIER SAUVÉ	JONATHAN	BMO INVESTMENTS INC./BMO INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-08
FRENETTE	DANIELLE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-03
GODARD	FRANÇOIS	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-15
GORDO BILBAO	CARMEN	SERVICES D'INVESTISSEMENT TD INC.	2020-06-18
GRONDIN	LYNE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-12

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
HUARD	DANIEL	MICA CAPITAL INC.	2020-06-16
ISSAZADEH	AZADEH	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-06-19
LAROSE	ALEXANDRE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-12
LAUZON	VALÉRIE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-17
LEBLANC	KEVIN	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-12
LEFEBVRE	SYLVIE	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-06-05
LEROUX	YOLANDE	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-06-16
LESSARD	VANESSA	TD WATERHOUSE CANADA INC.	2020-06-12
MARCOTTE	JULIE	GESTION MD LIMITÉE	2020-06-12
MARSAN	STANLEY-ROBERT	FONDS D'INVESTISSEMENT ROYAL INC.	2020-06-14
MORAIS	CHRISTOPHER	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-16
MORGANTI	MICHAEL	TD WATERHOUSE CANADA INC.	2020-06-16
MORIN	MANON	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-19
NGALLE	ALAIN JULIEN	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-19
NGUYEN	STEVEN	CONSEIL ET INVESTISSEMENT FONDS FMOQ INC.	2020-06-17
OUELLET	MARIE-JOSÉE	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-12
OUELLET	MARISE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-12
PAQUIN	PATRICK	SERVICES D'INVESTISSEMENT TD INC.	2020-06-22
PELLETIER	FELIX	VALEURS MOBILIÈRES WHITEHAVEN INC.	2020-06-17
PELLETIER	FELIX	VALEURS MOBILIÈRES WHITEHAVEN INC.	2020-06-17
POIRIER	NICOLE	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-15
SAVOIE	ERIC-OLIVIER	FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE INC.	2020-06-12
SAVOIE	MARIE-JOSÉE	DESJARDINS SÉCURITÉ FINANCIÈRE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-16
SHEEHAN	VICKY	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-19

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
THERRIEN-PELOQUIN	PIER-LUC	SERVICES FINANCIERS GROUPE INVESTORS INC.	2020-06-17
THIBAUT	JONATHAN	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-19
TURCOTTE	PASCAL	DESJARDINS FINANCIAL SERVICES FIRM INC.	2020-06-12
VALLIÈRES	DENIS	GROUPE CLOUTIER INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-17
VOCINO	SANDRINE	SERVICES D'INVESTISSEMENT TD INC.	2020-06-05
ZAHRIR	ADIL	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-06-14
ZHANG	JIANXING	FONDS D'INVESTISSEMENT ROYAL INC.	2020-06-08
ZWARTS	FRANK	FIERA CAPITAL CORPORATION	2020-06-12

Conseillers

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
ZWARTS	FRANK	FIERA CAPITAL CORPORATION	2020-06-12

Cabinets de services financiers

Sans mode d'exercice

Liste des représentants qui ne sont plus autorisés à agir dans une ou plusieurs disciplines

Vous trouverez ci-dessous la liste des représentants dont au moins l'une des disciplines mentionnées à leur certificat de l'Autorité est sans mode d'exercice. Par conséquent, ces individus ne sont plus autorisés à exercer leurs activités dans la ou les disciplines mentionnées dans cette liste et ce, depuis la date qui y est indiquée.

Représentants ayant régularisé leur situation

Il se peut que certains représentants figurant sur cette liste aient régularisé leur situation depuis la date de sans mode d'exercice de leur droit de pratique pour la ou les disciplines mentionnées. En effet, certains pourraient avoir procédé à une demande de rattachement et avoir récupéré leur droit de pratique dans l'une ou l'autre de ces disciplines dans de tels cas, il est possible de vérifier ces renseignements auprès d'un agent du centre de renseignements au :

Québec : (418) 525-0337
 Montréal : (514) 395-0337
 Sans frais : 1 877 525-0337.

Veillez-vous référer à la légende suivante pour consulter la liste de représentants. Cette légende indique les disciplines et catégories identifiées de 1a à 6a, et les mentions spéciales, de C et E.

Disciplines et catégories de disciplines	Mentions spéciales
1a Assurance de personnes	C Courtage spécial
1b Assurance contre les accidents ou la maladie	E Expertise en règlement de sinistre à l'égard des polices souscrites par l'entremise du cabinet auquel il rattaché
2a Assurance collective de personnes	
2b Régime d'assurance collective	
2c Régime de rentes collectives	
3a Assurance de dommages (Agent)	
3b Assurance de dommages des particuliers (Agent)	
3c Assurance de dommages des entreprises (Agent)	
4a Assurance de dommages (Courtier)	
4b Assurance de dommages des particuliers (Courtier)	
4c Assurance de dommages des entreprises (Courtier)	
5a Expertise en règlement de sinistres	
5b Expertise en règlement de sinistres en assurance de dommages des particuliers	
5c Expertise en règlement de sinistres en assurance de dommages des entreprises	
6a Planification financière	

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
102796	BERNIER, JEAN-YVES	5a	2020-06-18
115030	GOSSELIN, HÉLÈNE	4a	2020-06-23
117751	LABELLE, PIERRE	5a	2020-06-18
117751	LABELLE, PIERRE	4a	2020-06-18
119277	LAPLANTE, MURIELLE	5a	2020-06-09

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
119449	LAPRISE, CAMIL	1a	2020-04-27
120496	LECLERC, ALAIN	1a	2020-06-17
121289	LÉOTARD, GENEVIÈVE	1a	2020-06-23
126543	PÉPIN, LUC	1a	2020-06-18
129054	ROBERT, JEAN-MARIE	1a	2020-06-19
130501	SAVARIA, JOHANNE	4b	2020-06-17
131467	ST-JEAN, ANDRÉ	1a	2020-06-22
131467	ST-JEAN, ANDRÉ	2a	2020-06-22
139016	BRODEUR, GILLES	5a	2020-06-18
150298	MÉNARD, SYLVIE	5a	2020-06-17
159728	GARIÉPY, CAROLE	4a	2020-06-17
160637	LAMARCHE, MONIQUE	C	2019-07-08
161102	RACINE, DANY	1a	2020-06-19
166139	GRAVEL, CHANTAL	1a	2020-06-23
172059	LAMOUREUX, KARINE	3b	2020-06-09
174984	LACHANCE, JOHANNE	1a	2020-06-19
175497	BEAULIEU, TOMMY	4a	2020-06-22
178955	GASCON, MÉLANIE	4b	2020-06-23
182892	PARENTEAU, CELINE	5a	2020-06-22
183839	LÉGARÉ, MÉLANIE	4b	2020-06-22
188910	BELZILE, CAROLINE	4b	2020-06-22
189516	BILLETTE, SOPHIE	4b	2020-06-22
191893	DANIEL, JOHN	1a	2020-06-19
194879	DEMERS-GRONDIN, JESSICA	3b	2020-06-19
196240	NGUYEN, STEVEN	6a	2020-06-17
200620	TERRIEN-PELOQUIN, PIER-LUC	6a	2020-06-19
200620	TERRIEN-PELOQUIN, PIER-LUC	1a	2020-06-19
205583	DUCHESNE LACHANCE, PATRICK-OLIVIER	1a	2020-06-22
208516	DESBIENS, VALERIE	5a	2020-06-17
211616	MIRZA, NAZISH	5a	2020-06-22
212448	PROULX, MATHIEU	1a	2020-06-23
213044	MPOLA MBELE, ANITA	1a	2020-06-23
213886	RODRIGUEZ, ANTONIO	4b	2020-06-19

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
215661	PICHETTE, JONATHAN	4b	2020-06-19
216207	NANTEL, MARIE-CLAUDE	1a	2020-06-22
217440	LEBLANC, STEVE	5a	2020-06-18
218965	DUFFEY, JESSICA	3b	2020-06-22
219175	LEFEBVRE, SIMON	3b	2020-06-17
221311	SINGH, MOHINDER PAL	1a	2020-06-22
222740	FAMENI FANKAM, FABRICE GERMAIN	6a	2020-06-22
223685	ATEK, SIHAM	1a	2020-06-22
226340	LUSSIER, LYNE	1a	2020-02-17
227895	FONTAINE, VALÉRIE	4b	2020-06-17
228981	LANGLAIS, EMMY	1b	2020-06-17
229280	RUTIKARA, FABRICE	1b	2020-06-17
230090	GOTZ, ALEXANDRA	1b	2020-06-19
230319	RIVARD, STÉPHANIE	1b	2020-06-19
230883	ZITOUNI, DALIL	3b	2020-06-23
231954	NJITIA TEMKENG, CLAUDETTE JOVIALE	4b	2020-06-18
232763	DEMERS, PASCALE	1a	2020-06-22
239262	ZEMANI, MOHAMMED LAMINE	1a	2020-06-22

Erratum

Veillez noter qu'une erreur s'est glissée au tableau relatif aux non-renouvellements dans la section 3.4 du bulletin du 11 juin 2020 (vol. 17, n° 23). Les dates apparaissant dans le tableau sont erronées. Nous publions ci-dessous le tableau corrigé.

Le 25 juin 2020

Non-renouvellement

Liste des représentants qui ne sont plus autorisés à agir dans une ou plusieurs disciplines

Vous trouverez ci-dessous la liste des représentants dont au moins l'une des disciplines mentionnées à leur certificat de l'Autorité n'a pas été renouvelée à la date d'échéance. Par conséquent, ces individus ne sont plus autorisés à exercer leurs activités dans la ou les disciplines mentionnées dans cette liste et ce, depuis la date qui y est indiquée.

Représentants ayant régularisé leur situation

Il se peut que certains représentants figurant sur cette liste aient régularisé leur situation depuis la date d'annulation de leur droit de pratique pour la ou les disciplines mentionnées. En effet, certains pourraient avoir procédé à une remise en vigueur et avoir récupéré leur droit de pratique dans l'une ou l'autre de ces disciplines. Dans de tels cas, il est possible de vérifier ces renseignements auprès d'un agent du centre de renseignements au :

Québec : (418) 525-0337
 Montréal : (514) 395-0337
 Sans frais : 1 877 525-0337.

Veuillez vous référer à la légende mentionnée ci-dessous pour consulter la liste de représentants. Cette légende indique les disciplines et catégories identifiées de 1a à 6, et les mentions spéciales, C et E.

Disciplines et catégories de disciplines	Mentions spéciales
1a Assurance de personnes	C Courtage spécial
1b Assurance contre les accidents ou la maladie	E Expertise en règlement de sinistre à l'égard des polices souscrites par l'entremise du cabinet auquel il rattaché
2a Assurance collective de personnes	
2b Régime d'assurance collective	
2c Régime de rentes collectives	
3a Assurance de dommages (Agent)	
3b Assurance de dommages des particuliers (Agent)	
3c Assurance de dommages des entreprises (Agent)	
4a Assurance de dommages (Courtier)	
4b Assurance de dommages des particuliers (Courtier)	
4c Assurance de dommages des entreprises (Courtier)	
5a Expertise en règlement de sinistres	
5b Expertise en règlement de sinistres en assurance de dommages des particuliers	
5c Expertise en règlement de sinistres en assurance de dommages des entreprises	
6a Planification financière	

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
108712	DAIGLE, DENYSE	2a	2020-06-01
108712	DAIGLE, DENYSE	1a	2020-06-01
108786	DALLAIRE, MARIE LUCILLE	1b	2020-06-01
108873	DANIEL, JEAN-GUY	6a	2020-06-01
108920	DAOUST, GHISLAINE	4a	2020-06-01
109291	DELISLE, YVAN	3a	2020-06-01
109617	DESCHATELETS, MARIO	2a	2020-06-01
109617	DESCHATELETS, MARIO	1a	2020-06-01
109728	DESHAIES, JOSÉE	6a	2020-06-01
109817	DESJARDINS, PIERRE A.	4a	2020-06-01
109938	DESOURDY, FRANCE	6a	2020-06-01
109993	DESROCHERS, RICHARD	1a	2020-06-01
110001	DESROCHES, DENIS	6a	2020-06-01
110207	DICKEY, CAROLE	1a	2020-06-01
110207	DICKEY, CAROLE	2a	2020-06-01
110314	DIONNE, CARMEL	4a	2020-06-01
110373	DIONNE, URBAIN	1a	2020-06-01
110464	DONVITO, GILLIAN	1a	2020-06-01
110464	DONVITO, GILLIAN	2a	2020-06-01
110592	DOYON, CLAUDE	3a	2020-06-01
110629	DOYON, GUYLAINE	6a	2020-06-01
110822	DUBÉ, JACQUES	1a	2020-06-01
111006	DUCHARME, BERNARD	1a	2020-06-01
111006	DUCHARME, BERNARD	4a	2020-06-01
111073	DUCLOS, DANIELLE	3b	2020-06-01
111084	DUCLOS, PIERRE	4a	2020-06-01
111161	DUFOUR, SERGE	1a	2020-06-01
111209	DUFRESNE, YVES	5a	2020-06-01
111215	DUGAL, MICHEL	6a	2020-06-01
111215	DUGAL, MICHEL	2c	2020-06-01
111228	DUGAS, REINA	1a	2020-06-01
111387	DUMOULIN, JOHANNE	4a	2020-06-01
111456	DUPONT, LUC	2a	2020-06-01
111509	DUPUIS, JEAN-JACQUES	1a	2020-06-01
111527	DUPUIS, MARIE-CLAUDE	3b	2020-06-01
111674	DUVAL, CÉLINE	4a	2020-06-01
116035	HAMEL, GINETTE	4a	2020-06-01
116087	HAMELIN, JOHANNE	2a	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
116087	HAMELIN, JOHANNE	1a	2020-06-01
116115	HANKINS, DENNIS ERNEST	4a	2020-06-01
116140	HARDY, MARTIN	1a	2020-06-01
116140	HARDY, MARTIN	4c	2020-06-01
116168	HARRISSON, NORMAND	1a	2020-06-01
116263	HÉBERT, DIANE	2a	2020-06-01
116284	HÉBERT, LINE	3a	2020-06-01
116329	HENAUULT, JEAN	1a	2020-06-01
116378	HÉON, PIERRE	1a	2020-06-01
116378	HÉON, PIERRE	2a	2020-06-01
116400	HERT, BOB	1a	2020-06-01
116591	HOULE, MICHEL	1a	2020-06-01
116611	HOVINGTON, FABIEN	2a	2020-06-01
116611	HOVINGTON, FABIEN	1a	2020-06-01
116617	HOWSON, JOSÉE	4a	2020-06-01
116629	HUARD, CHANTAL	4b	2020-06-01
116677	HUDON, RICHARD	1a	2020-06-01
116692	HUGHES, IVON	1a	2020-06-01
116898	JACQUES, DANIEL	6a	2020-06-01
116962	JANELLE, DENIS	1a	2020-06-01
116991	JASMIN, ALAIN	4a	2020-06-01
117006	JEAN, ANDRÉA	3a	2020-06-01
117056	JEANNEAULT, ROBERT	1a	2020-06-01
117056	JEANNEAULT, ROBERT	2a	2020-06-01
117070	JEFFREY, PATRICK	6a	2020-06-01
117118	JOBIN, ALAIN	4a	2020-06-01
117145	JOBIN, SYLVIE	4a	2020-06-01
117160	JOHNSON, DENISE	4a	2020-06-01
117248	JONCAS, SERGE	2b	2020-06-01
117248	JONCAS, SERGE	1a	2020-06-01
117267	JORDAN, FRANCIS	1a	2020-06-01
117269	JORDAN, JOSE MAURICIO	1a	2020-06-01
117300	JOYAL, ANNE-MARIE	6a	2020-06-01
117337	JULIEN, SÉBASTIEN	1a	2020-06-01
117360	JUTRAS, BERNARD	E	2020-06-01
117360	JUTRAS, BERNARD	4a	2020-06-01
117375	JUTRAS, MICHEL	4a	2020-06-01
117473	KELLY, SEAN PATRICK	6a	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
117513	KILGALLEN, CLAIRE	1a	2020-06-01
117584	KONCEVICH, STEVE	1a	2020-06-01
117592	KOROVILAS, STELLA	3b	2020-06-01
136613	JOHNSTON, MARC	1a	2020-06-01
137531	HÉBERT, GILLES	5a	2020-06-01
137586	DESROCHERS, CAROLE	5a	2020-06-01
137977	DOMINGO, ESTELA	1a	2020-06-01
138006	DUCHARME, PATRICK	1a	2020-06-01
139265	DUBUC, LORRAINE	5a	2020-06-01
139831	HARRINGTON, DAVE	4a	2020-06-01
140137	D'ASTOUS, JACINTHE	5a	2020-06-01
140144	DÉPATIE, PIERRE	5a	2020-06-01
140154	DROUIN, SERGE	5a	2020-06-01
140315	JUTRAS, SERGE	5a	2020-06-01
140341	HUNEULT, PASCALE	5a	2020-06-01
140563	DUSABLON, LINE	6a	2020-06-01
143818	HUBER, DAN	1a	2020-06-01
143818	HUBER, DAN	6a	2020-06-01
144186	JOSEPH, BALKIS	4b	2020-06-01
144687	KYPRIANOU, AGATHA	2b	2020-06-01
145810	DUSSAULT, ISABELLE	3b	2020-06-01
145898	HUARD, CAROL	1a	2020-06-01
146114	JENNINGS, MARK	6a	2020-06-01
146741	DUBÉ, MARIO	1a	2020-06-01
146741	DUBÉ, MARIO	6a	2020-06-01
147646	KATAROYAN, NATALIE	1a	2020-06-01
150165	DROLET, JOCELYN	1a	2020-06-01
150165	DROLET, JOCELYN	2a	2020-06-01
150467	DEMERS, DANIELLE	3b	2020-06-01
153132	DUBORD, GILLES	1a	2020-06-01
154223	DEMERS, MÉLANIE	1a	2020-06-01
156533	DELORME, ÉLISE	4a	2020-06-01
156786	JOLIN, THOMAS	1a	2020-06-01
157686	DURAND, SUZANNE	4a	2020-06-01
159341	JACQUES, SUZANNE	3b	2020-06-01
160536	KAIROUZ, MIKE	6a	2020-06-01
161076	KASSASSI, HICHEM	6a	2020-06-01
161280	HAMAOU, LYDIA	5a	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
161738	DUPUIS, LYNDA	4b	2020-06-01
162266	JOBIN, MARIE-CHRISTINE	4a	2020-06-01
164216	JOBIN, GUILLAUME	5a	2020-06-01
165318	HAMEL, OLIVIER	5a	2020-06-01
165735	DUBOIS, FRANÇOIS	4b	2020-06-01
166476	HURBAIN, ÉLIANE	1a	2020-06-01
166643	DESPRÉS, FRANCINE	E	2020-06-01
166643	DESPRÉS, FRANCINE	3c	2020-06-01
167828	JÉAN, MARTINE	3b	2020-06-01
171522	DÉRAGON, GENEVIÈVE	1a	2020-06-01
171551	JACQUES, MARTIN	1a	2020-06-01
173182	DUCHESNE, MARIE-EVE	6a	2020-06-01
174568	DOS SANTOS, MARTA ALEXANDRA	5a	2020-06-01
175478	HARBEC, HUGO	2a	2020-06-01
175478	HARBEC, HUGO	6a	2020-06-01
175478	HARBEC, HUGO	1a	2020-06-01
175572	DROUIN, ELIE	1a	2020-06-01
176392	KOS, DENIS	1a	2020-06-01
177032	HÉTU, FRANÇOIS	4a	2020-06-01
177356	DUBÉ, BIBIANE	1a	2020-06-01
178214	DUTIL, DANIEL	5b	2020-06-01
179267	DUPONT, ISABELLE	3a	2020-06-01
179311	KUHL, ANDREW	1a	2020-06-01
179311	KUHL, ANDREW	2c	2020-06-01
179571	INFANTE LEON, IRIS-SOL	1a	2020-06-01
179675	JEAN-NOËL, MARC	1a	2020-06-01
180691	JACQUES, KARL	5a	2020-06-01
180856	HERBERT, THOMAS	6a	2020-06-01
181003	DUBOIS, YVES	4c	2020-06-01
181729	KÉNOL, HENRI GÉRARD	1a	2020-06-01
182580	IONESCU, ANDREI-LUCIAN	3b	2020-06-01
182802	JHAGROO, HORACE	1a	2020-06-01
183634	KHOURY, MARIO	6a	2020-06-01
184835	DUGAS, GUYLAINE	1a	2020-06-01
185746	DOMINGUE, DENIS	4a	2020-06-01
186920	HAMEL PAQUETTE, MARIE EVE	4b	2020-06-01
186936	ISMAÏL, MOHAMED	1a	2020-06-01
187161	DI IORIO, CHRISTIAN	3b	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
187397	DURAND, SYLVAIN	4a	2020-06-01
187414	HABIB, MICHAEL	2a	2020-06-01
187414	HABIB, MICHAEL	1a	2020-06-01
187452	JACQUES, MÉLANIE	1a	2020-06-01
188046	DELISLE, AMÉLIE	3b	2020-06-01
189199	JEROME, DIEUSEUL	1a	2020-06-01
189992	HALABI, EDDIE	1a	2020-06-01
190259	HALSEY, MICHAEL	1b	2020-06-01
190735	JOBIN, JONATHAN	4a	2020-06-01
191488	DIGNARD, ANN	3a	2020-06-01
192255	HÉBERT, DANIEL	4c	2020-06-01
192795	HOLMAN, PAUL	4a	2020-06-01
193202	KUBICKI, OLIVIA	6a	2020-06-01
193416	DUBREUIL, JULIEN	1a	2020-06-01
193662	DUBÉ, STÉPHANIE	5b	2020-06-01
194594	DELAIRE, JIMMY	1a	2020-06-01
194729	DESLONGCHAMPS, CATHERINE	6a	2020-06-01
194753	DEROSE, ROSE-MYRLANDE	1a	2020-06-01
195069	KAGUBARI, THIERRY	4a	2020-06-01
195974	DAVIS, LINE	3b	2020-06-01
196440	HAREL, DALIA	2b	2020-06-01
196627	IBRAHIM, JAMAL	6a	2020-06-01
197174	KWEMI, ALINE	3b	2020-06-01
197530	HOUIDI, HILENE	6a	2020-06-01
198107	HAGUYAYAP, CORNELIA	1a	2020-06-01
199108	JANELLE, PIERRE-OLIVIER	1a	2020-06-01
199585	JUNEAU, ALEXANDRE	5a	2020-06-01
200040	JACQUES, GENEVIÈVE	2a	2020-06-01
200040	JACQUES, GENEVIÈVE	1a	2020-06-01
201412	HINSE, ISABELLE	3b	2020-06-01
201601	IANCU, RALUCA	1a	2020-06-01
202271	HENRY, WINSTON	1a	2020-06-01
202271	HENRY, WINSTON	6a	2020-06-01
202293	DUMONT, LYNE	3b	2020-06-01
202837	KIROUAC Fiset, STEVE	4a	2020-06-01
202839	HUOT, CAROLINE	3b	2020-06-01
202951	DUCHARME VACHON, GENEVIÈVE	1a	2020-06-01
203088	JASSIM, SADIA	4b	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
203812	HAMEL, HUGO	3b	2020-06-01
203845	KISASU, MULIKI	1a	2020-06-01
203948	DORILAS, JEAN DANIEL	1a	2020-06-01
204010	HUYNH, NGOC-HAN ELIZABETH	4b	2020-06-01
204013	KACED, LOTFI	1a	2020-06-01
204037	KHUBAR, SUNENA	1a	2020-06-01
205254	JALBERT, JEAN-FRANCOIS	1a	2020-06-01
205363	DAGENAIS, BRIAN	1a	2020-06-01
205827	DENIS, CAROLANE	6a	2020-06-01
206347	DUBUC-KEAN, GENEVIEVE	1b	2020-06-01
206436	DORÉ, GUY	1a	2020-06-01
206479	DORFEUILLE, LORNA	1a	2020-06-01
206664	DUGUAY-BLAIS, MARC-ANDRÉ	1a	2020-06-01
206664	DUGUAY-BLAIS, MARC-ANDRÉ	2a	2020-06-01
207023	KOUO, YVES EMMANUEL	3b	2020-06-01
207474	KIJOWSKI, DANIEL	4b	2020-06-01
207820	KABORE, MICHEL	1a	2020-06-01
207825	DOYLE, SHANE	4b	2020-06-01
208163	JOUIDRI, MOHAMMED	3b	2020-06-01
208280	DOGNIN, JÉRÔME	3c	2020-06-01
208835	KERMELLY, KEVEN	1a	2020-06-01
208970	KOUKLAS, SABRINA	4b	2020-06-01
209145	JONCAS, DANIEL	1a	2020-06-01
209301	DAUPHINAIS, STÉPHANE	1b	2020-06-01
209448	KARMOUNI, AMINE	1b	2020-06-01
209448	KARMOUNI, AMINE	3a	2020-06-01
209636	JEAN, SOPHIE	1a	2020-06-01
210252	DE LIMA, BRYAN	4c	2020-06-01
210392	DUBOIS, JEAN	1a	2020-06-01
210453	HARBEC, VINCENT	1a	2020-06-01
210723	HAMZAoui, NABILA	1a	2020-06-01
210815	DESMARAIS, MARIE-PIER	4b	2020-06-01
211347	KYRIACOU, LIZA	1a	2020-06-01
211613	HAINS, SOPHIE	4b	2020-06-01
211675	DUFAULT, ROBERT	1b	2020-06-01
211692	DUFOUR, MÉLANIE	1a	2020-06-01
211887	DUROCHER, JEAN-FRANCOIS	3a	2020-06-01
211949	HASHEMI, CHLOÉ	4b	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
212199	JETTÉ, CHARLES	1a	2020-06-01
212478	HRISTOZOV, ATANAS	1a	2020-06-01
212522	KARAKI, ALI	1a	2020-06-01
213181	HYPPOLITE, YVES-JEAN-MARIE	1a	2020-06-01
213670	DION, SEBASTIEN	3b	2020-06-01
213800	DAGENAIS, MAURICE	5a	2020-06-01
213873	HAKIMI, ABDERRAHMANE AMAR	1a	2020-06-01
214457	JIANG, HAI YING	1a	2020-06-01
214572	DUBÉ, VALÉRYE	1a	2020-06-01
214828	DORION, PAUL	1a	2020-06-01
214944	JACOB-SETLAKWE, VALERIE	1a	2020-06-01
215064	JEAN-BERNARD, JESSICA	3b	2020-06-01
215217	DECHAMPLAIN, KEVEN	1a	2020-06-01
215221	JULIEN, SIMON	4c	2020-06-01
215631	HUSSAINI, UMAID	1a	2020-06-01
215672	DIAZ PENUELA, ANDRÉS	1a	2020-06-01
215685	KHERDOUCI, RADIA	4b	2020-06-01
215799	JACQUES, ETIENNE	1a	2020-06-01
215799	JACQUES, ETIENNE	2a	2020-06-01
215874	KWENGA, GABRIEL	1a	2020-06-01
216085	JOSEPH, DAVID	1a	2020-06-01
216271	JULIEN, MELIKA	1a	2020-06-01
216698	DOMINIQUE, MAXIME	1b	2020-06-01
217674	JEUNE, FRANCIS	1a	2020-06-01
217676	DELISLE, SYLVAIN	1a	2020-06-01
217677	KOUADIO, DIDIER WILSON	1b	2020-06-01
217922	DESBIENS, MARC	1a	2020-06-01
217927	DOUMBIA, IDRISSE	1a	2020-06-01
217983	HUOT, MATHIEU	1a	2020-06-01
218309	JEAN PIERRE, ELSIE	1a	2020-06-01
218398	KASIMATIS, POLIZOIS	1a	2020-06-01
218502	HADJ SAID, IBRAHIM EL AMINE	3b	2020-06-01
218759	JOLICOEUR, NICOLAS	1a	2020-06-01
218761	KAPINGA-TSHIPAMBA, CHRISTINE	1a	2020-06-01
218889	JOMPHE, SHANNELY	1b	2020-06-01
219048	DRANIAS, VASILIKI	1a	2020-06-01
219150	DIENE, JEAN MICHEL THILAW	4c	2020-06-01
219343	DE BELLEFEUILLE, SIMON	4c	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
219456	JOSEPH, WEDSONLEY	1a	2020-06-01
219897	ILBOUDO - OUEDRAOGO, TRAORE KADIDIA	1a	2020-06-01
219959	HABINSHUTI, SERGE	1a	2020-06-01
220165	DIOUME, FATOU BOURY	1a	2020-06-01
220736	DONELLE, MICHEL ANDRÉ	3b	2020-06-01
220867	JOLIN, JONATHAN	1a	2020-06-01
220906	JANSSEN, HOLLY ANN	1b	2020-06-01
221307	KOUASSI, ASSOUMOU ALEXANDRA	4b	2020-06-01
221317	KADY, BHERTY RAVEN GABRIEL	4b	2020-06-01
221679	HAMIHAM, ATHMANE	1a	2020-06-01
221724	DESCHAMPS, PIERRE	1b	2020-06-01
221771	KHALDI, HALIMA	4b	2020-06-01
222074	DAOUST, GABRIELLE	4b	2020-06-01
222122	HAWEY, PIERRE-LOUIS	3b	2020-06-01
222287	IVASCHESCU, SORIN	1a	2020-06-01
222648	DUSSEAULT, MICHAËL	1a	2020-06-01
222890	KAOULA, NOUFEL	1a	2020-06-01
222938	HAMEL, JULIE	4b	2020-06-01
223176	DIONNE, MYLENE	1a	2020-06-01
223220	KINDEN, DANIEL	4b	2020-06-01
223310	DARRAH, JOANNE	1a	2020-06-01
223352	DUMITRESCU, CRISTINA	1a	2020-06-01
223541	DUMONT, JOEY	4b	2020-06-01
223594	DUBÉ, ALEXANDRE	1a	2020-06-01
223768	DUCHESNEAU, NICOLAS	1a	2020-06-01
223846	JEROME, ERNST	1a	2020-06-01
223928	DESMARAIS, JAMES	1b	2020-06-01
224091	DUPLANTIE, VÉRONIQUE	3b	2020-06-01
224092	HADWAANS, PARAMJEET SINGH	1a	2020-06-01
224108	KAMENI NJENGOUE, GABRIEL STEVE	4b	2020-06-01
224225	DUROCHER, NICOLAS	2a	2020-06-01
224225	DUROCHER, NICOLAS	1a	2020-06-01
224249	KARMALI, NEELAM	3b	2020-06-01
224286	DUCHARME, JEAN-DANIEL	4b	2020-06-01
224303	HAYES, MARIA	4a	2020-06-01
224309	DJINTCHARADZE, ANNA	1b	2020-06-01
224369	HOUDE, KEVIN	1a	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
224377	DUCHESNEAU, CLAUDE	1a	2020-06-01
224485	KONÉ, EUGÉNIE	1a	2020-06-01
224488	HÉBERT, SAMUEL-OLIVIER	3b	2020-06-01
224603	HADWAANS, INDERJEET	1a	2020-06-01
224687	KAMAKO, SANDRINE	4b	2020-06-01
224717	DUCHESNE, DANIEL	1a	2020-06-01
224729	DYER, PHILIP	4b	2020-06-01
224871	DAVIS-BOLDUC, GENOVEVA	1a	2020-06-01
224958	DAIGNEAULT, ISABELLE	3b	2020-06-01
224994	KHAN, MUHAMMAD IMRAN	1a	2020-06-01
225007	KANYANGE, IMELDA	1a	2020-06-01
225185	KENNEDY, CYRIL JOSEPH	1a	2020-06-01
225228	DUMONT-MARCEL, PHILIPPE	4b	2020-06-01
225246	JEAN-LOUIS, VANESSA	4a	2020-06-01
225365	DUFOUR, ROGER	1b	2020-06-01
225422	HAMEL, FÉLIX	1a	2020-06-01
225464	DESLAURIERS, FRANCIS	1a	2020-06-01
225624	DROLET, CATHERINE	3b	2020-06-01
225693	DALPÉ, STEVEN	1a	2020-06-01
225707	DURÉ, RIVALDINE	1a	2020-06-01
225742	HUPE-LABELLE, ALEX	1a	2020-06-01
225765	JOHAL, BAVNIT	1b	2020-06-01
225808	HEBERT, LAURA NANCY	3b	2020-06-01
225903	KAMGUE DISSOCK, BERTOLD	1b	2020-06-01
226014	DIARRA, ABDOULAYE	1a	2020-06-01
226056	JOUBERT MARTIN, FANNY	1b	2020-06-01
226153	DIAZ, RODOLFO GABRIEL	1a	2020-06-01
226199	HERRERA SEGOVIA, LUIS	1a	2020-06-01
226204	KADJO, AXELLE MARIE COLOMBE	4b	2020-06-01
226235	DE MEDEIROS, PERTINE NIRINE	3b	2020-06-01
226286	KABORE, ANGE KEVIN WENDYAM	1a	2020-06-01
226314	KARIMI-DERMANI, ROYA	1a	2020-06-01
226444	JAZIC, GORAN	1b	2020-06-01
226454	DAGODI GARBA, LEILATOU	1a	2020-06-01
226483	DJASSY, VANESSA URSULA	1b	2020-06-01
226599	DANHO, ASHLEY	1a	2020-06-01
226722	JOUVET, CLAUDE-EMMANUEL	1a	2020-06-01
226769	DECHAMPLAIN, JESSICA	1a	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
227387	KWIZERA, GODEFROID	1a	2020-06-01
227439	JEANSON, JULIE	1a	2020-06-01
227603	DUFRESNE-VIAU, LOUIS PHILIPPE	1a	2020-06-01
227616	JAHAN, MARINA	1a	2020-06-01
227716	DUBÉ, JESSICA	1a	2020-06-01
227814	DAGENAIS-LAVOIE, JOSUÉ	1a	2020-06-01
227938	DÉSILETS, LIDIA	1b	2020-06-01
227981	HAITI, ADAM	4b	2020-06-01
227982	DESAI, NATHANIEL	1b	2020-06-01
228008	DROCOURT, ALEXANDRA	1a	2020-06-01
228093	HOUAYEK, NADINE	5a	2020-06-01
228180	HARRER, VÉRONIQUE	3b	2020-06-01
228243	JACQUES, VÉRONIQUE	3b	2020-06-01
228466	JEAN-PAUL, YOURI	4a	2020-06-01
228557	HAPPY NGASSA, FRANCK	3b	2020-06-01
228600	DURETTE, ISABELLE	3b	2020-06-01
228620	JEAN, FABRICE	3b	2020-06-01
228639	DESROCHERS, CAROLINE	1a	2020-06-01
228657	HEROUX, PASCALE	3b	2020-06-01
228698	DEROSE, MARCELY	1a	2020-06-01
228712	JAEN-BENITEZ, SONIA	4b	2020-06-01
228831	DAGENAIS, ALEXANDRE	1a	2020-06-01
228940	HOULE, KORALIE	1b	2020-06-01
228947	KIPUNI MUAKA, MERVEILLES	3b	2020-06-01
229098	INELUS CHERY, ROSE MYRIANE	3b	2020-06-01
229249	KOKER, ISTER MELODIE	3b	2020-06-01
229295	HAMEL, BROOKE	3b	2020-06-01
229321	HARVEY, CATHERINE	3b	2020-06-01
229340	KONE, OUMOU	1a	2020-06-01
229432	DIOMANDE, LACINA	1a	2020-06-01
229550	DIZOE, ACHIL	1a	2020-06-01
229556	KUMAR, MANOJ	1a	2020-06-01
229565	DORÉ, LOUIS-MATHIEU	3b	2020-06-01
229599	JEAN-BAPTISTE, LOUDJINA	1a	2020-06-01
229619	DESMEULES, ANTHONY	1b	2020-06-01
229631	KAABACH, FATIMETOU	4b	2020-06-01
229658	HERNANDEZ-GONZALEZ, JEFFREY	1a	2020-06-01
229673	KARFA, SALIMA	1a	2020-06-01

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date d'annulation
229692	DE SOUZA, CORINNE	1b	2020-06-01
229722	KOUASSI, YAO ULRICH FIDE	1a	2020-06-01
229741	DAMAR, SERIF	1a	2020-06-01
229775	HUOT, MARIE-PHILIPPE	3b	2020-06-01
229779	DENIS, JEREMIE	3b	2020-06-01
229864	HAMMOUD, SHAZA	4b	2020-06-01
229895	JURADO, SEBASTIAN	3b	2020-06-01
229926	HUSSEIN, RAMA	1b	2020-06-01
229945	ISABEL, HUGO	1b	2020-06-01
229956	KO, MAXIM	3b	2020-06-01
229964	JOBIDON GUILLOT, THOMAS	3b	2020-06-01
229972	JULIEN, FRANCIS	1a	2020-06-01
229977	HECKMANN, STEPHANIE MAUDE	3b	2020-06-01
230003	KADDOURI, HICHAM	3b	2020-06-01
230045	DUCHESNE, STEVEN	3b	2020-06-01
230089	DESMARAIS, MAUDE	3b	2020-06-01
230238	KABBARA, ALI	1a	2020-06-01
230247	HOULE, RENAUD	1a	2020-06-01
230381	HASSANE, SALIM	1a	2020-06-01
230699	HOURANIEH, SALWA	1a	2020-06-01
230737	DIONNE, CHANTAL	1a	2020-06-01
230823	DAIGLE, LOUIS-PHILIPPE	1a	2020-06-01
230879	HAJJI, MOHAMMED EL MEHDI	3b	2020-06-01
230975	KISSERLI, AHMED	3b	2020-06-01
231004	JANZEN, DAVID W	1b	2020-06-01
231287	HARVEY, HUBERT	1a	2020-06-01
231541	DAGENAIS, VINCENT	1a	2020-06-01
231560	HE, JING	4b	2020-06-01
232105	KOSTINA, IRINA	1a	2020-06-01
232110	HÉBERT, MYLÈNE	4b	2020-06-01
232112	IBNZIAT, TAOUFIK	1a	2020-06-01
232195	DIONNE-PAQUIN, JUNIOR JOCELYN	1b	2020-06-01
232548	HAINZELIN, REMI	1a	2020-06-01
232550	JUTRAS, VINH	1a	2020-06-01
232779	HISAMI, SAHAR	1a	2020-06-01
233403	IRVINE, JOHN	1b	2020-06-01



3.5 MODIFICATION AUX REGISTRES DES INSCRITS

3.5.1 Les cessations de fonctions d'une personne physique autorisée, d'une personne désignée responsable, d'un chef de la conformité ou d'un dirigeant responsable

Courtiers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date de cessation
VALEURS MOBILIERES DESJARDINS INC.	DROUIN	FRANÇOIS	2020-06-08

Conseillers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date de cessation
INVESTISSEMENTS OPENMIND INC.	TURCOTTE	PAUL	2020-06-18
INVESTISSEMENTS OPENMIND INC.	GAUVIN	KARL	2020-06-18

Gestionnaires

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date de cessation
INVESTISSEMENTS OPENMIND INC.	TURCOTTE	PAUL	2020-06-18
INVESTISSEMENTS OPENMIND INC.	GAUVIN	KARL	2020-06-18

3.5.2 Les cessations d'activités

Aucune information

3.5.3 Les ajouts concernant les personnes physiques autorisées, les personnes désignées responsables, d'un chef de la conformité ou d'un dirigeant responsable

Courtiers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
-----------------	-----	--------	------

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.	O'BRIEN	SEAN	2020-06-22
FINANCIÈRE BANQUE NATIONALE INC.	DUROCHER	JONATHAN	2020-06-18

Conseillers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
EVOVEST INC.	BEAUREGARD	GUILLAUME	2020-06-18
INTACT GESTION DE PLACEMENTS INC.	MUEHLEMANN	WERNER	2020-06-18
PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.	O'BRIEN	SEAN	2020-06-22

Gestionnaires

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
PLACEMENTS IA CLARINGTON INC.	O'BRIEN	SEAN	2020-06-22

3.5.4 Les nouvelles inscriptions**Cabinets de services financiers**

Inscription	Nom du cabinet	Nom du dirigeant responsable	Disciplines	Date d'émission
606337	11702777 CANADA INC.	WINSTON HENRY	ASSURANCE DE PERSONNES PLANIFICATION FINANCIÈRE	2020-06-18
606338	GESTION XAVIER BARIBEAU INC.	XAVIER BARIBEAU	ASSURANCE DE PERSONNES	2020-06-19
606339	GESTION DE PATRIMOINE STRATÉGIQUE INC	ERIC CHAYER	ASSURANCE DE PERSONNES PLANIFICATION FINANCIÈRE	2020-06-19
606340	SERVICES FINANCIERS VE BINH LY INC.	VE BINH LY	ASSURANCE DE PERSONNES	2020-06-19

Inscription	Nom du cabinet	Nom du dirigeant responsable	Disciplines	Date d'émission
606342	LES SERVICES FINANCIERS KARINE RIOPEL INC.	KARINE RIOPEL	ASSURANCE DE PERSONNES	2020-06-19
606343	RIDGE CANADA CYBER SOLUTIONS INC.	DAMIEN SCHLEIFER	ASSURANCE DE DOMMAGES (COURTIER)	2020-06-19
606344	MEDIA GUARANTORS CANADA, INC.	COLETTE MENDENHALL	ASSURANCE DE DOMMAGES (COURTIER)	2020-06-22
606346	GESTION LA LUMINEUSE INC.	RACHEL COTÉ	ASSURANCE DE PERSONNES	2020-06-23

3.6 AVIS D'AUDIENCES

Aucune information.

3.7 DÉCISIONS ADMINISTRATIVES ET DISCIPLINAIRES

Aucune information.

3.8 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

4.

Indemnisation

- 4.1 Avis et communiqués
 - 4.2 Réglementation
 - 4.3 Autres consultations
 - 4.4 Fonds d'indemnisation des services financiers
 - 4.5 Autres décisions
-

4.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Aucune information.

4.2 RÉGLEMENTATION

Aucune information.

4.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

4.4 FONDS D'INDEMNISATION DES SERVICES FINANCIERS

Aucune information.

4.5 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

5.

Institutions financières

- 5.1 Avis et communiqués
 - 5.2 Réglementation et lignes directrices
 - 5.3 Autres consultations
 - 5.4 Avis d'intention des assujettis et autres avis
 - 5.5 Sanctions administratives
 - 5.6 Protection des dépôts
 - 5.7 Autres décisions
-

5.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Avis relatif au dépôt de l'état intermédiaire et autres documents pour le semestre se terminant le 30 juin 2020 – Assureurs de dommages autorisés à exercer leurs activités au Québec

En vertu des dispositions de la *Loi sur les assureurs*, RLRQ, c. A-32.1 (la «Loi»), tout assureur autorisé doit préparer et transmettre à l'Autorité des marchés financiers (l'«Autorité»), en la forme, la teneur et à la date que celle-ci détermine, les documents et les renseignements prévus à la Loi ou requis par l'Autorité (les «documents et renseignements exigés»).

Le dépôt électronique par l'entremise des Services en ligne (les «SEL») de l'Autorité est obligatoire pour tous les documents et renseignements exigés.

Vous trouverez sur le site Web de l'Autorité la version complète du présent avis incluant les annexes détaillant les exigences spécifiques relatives au dépôt des documents pour le semestre se terminant le 30 juin 2020. Vous pouvez y accéder en utilisant le lien suivant :

<https://lautorite.qc.ca/professionnels/assureurs/divulgations/assurance-de-dommages/>

La version complète des documents portant signatures devra être conservée au bureau de l'assureur, pour fins d'examen par l'Autorité, le cas échéant.

Sanctions administratives pécuniaires

Nous vous rappelons qu'il est de la responsabilité de chaque assureur de s'assurer que l'Autorité reçoive, aux dates déterminées, les documents et renseignements exigés.

Des sanctions administratives pécuniaires peuvent être imposées à un assureur autorisé en cas de défaut de transmettre à l'Autorité les documents ou renseignements exigés ou lorsque ceux-ci sont incomplets ou ne sont pas transmis avant l'échéance prévue ou le refus de les communiquer ou d'en donner accès à l'Autorité, conformément aux articles 491 et suivants de la Loi.

Transmission électronique des données financières et autres documents

Le *Guide d'instructions pour la transmission des divulgations (Assureurs)* explique la procédure à suivre pour le dépôt de fichiers sur les SEL de l'Autorité et fournit des instructions spécifiques, entre autres, les noms des fichiers à utiliser. Il est disponible sur le site Web de l'Autorité à l'adresse :

<https://lautorite.qc.ca/professionnels/assureurs/divulgations/assurance-de-dommages/>

Veuillez noter que le *Guide d'instructions pour la transmission des divulgations (Assureurs)* concernant l'utilisation des SEL ne dresse pas la liste de tous les documents et renseignements exigés et la date d'échéance pour leur dépôt à l'Autorité.

Renseignements additionnels :

Si des renseignements s'avéraient nécessaires, veuillez adresser vos questions par courriel à l'adresse : Info-Divulgations@lautorite.qc.ca

Le 25 juin 2020

Avis relatif au dépôt de l'état intermédiaire et autres documents pour le semestre se terminant le 30 juin 2020 – Assureurs de personnes autorisés à exercer leurs activités au Québec

En vertu des dispositions de la *Loi sur les assureurs*, RLRQ, c. A-32.1 (la «Loi»), tout assureur autorisé doit préparer et transmettre à l'Autorité des marchés financiers (l'«Autorité»), en la forme, la teneur et à la date que celle-ci détermine, les documents et les renseignements prévus à la Loi ou requis par l'Autorité (les «documents et renseignements exigés»).

Le dépôt électronique par l'entremise des Services en ligne (les «SEL») de l'Autorité est obligatoire pour tous les documents et renseignements exigés.

Vous trouverez sur le site Web de l'Autorité la version complète du présent avis incluant les annexes détaillant les exigences spécifiques relatives au dépôt des documents pour le semestre se terminant le 30 juin 2020. Vous pouvez y accéder en utilisant le lien suivant :

<https://lautorite.qc.ca/professionnels/assureurs/divulgations/assurance-de-personnes/>

La version complète des documents portant signatures devra être conservée au bureau de l'assureur, pour fins d'examen par l'Autorité, le cas échéant.

Sanctions administratives pécuniaires

Nous vous rappelons qu'il est de la responsabilité de chaque assureur de s'assurer que l'Autorité reçoive, aux dates déterminées, les documents et renseignements exigés.

Des sanctions administratives pécuniaires peuvent être imposées à un assureur autorisé en cas de défaut de transmettre à l'Autorité les documents ou renseignements exigés ou lorsque ceux-ci sont incomplets ou ne sont pas transmis avant l'échéance prévue ou le refus de les communiquer ou d'en donner accès à l'Autorité, conformément aux articles 491 et suivants de la Loi.

Transmission électronique des données financières et autres documents

Le *Guide d'instructions pour la transmission des divulgations (Assureurs)* explique la procédure à suivre pour le dépôt de fichiers sur les SEL de l'Autorité et fournit des instructions spécifiques, entre autres, les noms des fichiers à utiliser. Il est disponible sur le site Web de l'Autorité à l'adresse :

<https://lautorite.qc.ca/professionnels/assureurs/divulgations/assurance-de-personnes/>

Veuillez noter que le *Guide d'instructions pour la transmission des divulgations (Assureurs)* concernant l'utilisation des SEL ne dresse pas la liste de tous les documents et renseignements exigés et la date d'échéance pour leur dépôt à l'Autorité.

Renseignements additionnels :

Si des renseignements s'avéraient nécessaires, veuillez adresser vos questions par courriel à l'adresse : Info-Divulgations@lautorite.qc.ca

Le 25 juin 2020

5.2 RÉGLEMENTATION ET LIGNES DIRECTRICES

Aucune information.

5.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

5.4 AVIS D'INTENTION DES ASSUJETTIS ET AUTRES AVIS

Aucune information.

5.5 SANCTIONS ADMINISTRATIVES

Aucune information.

5.6 PROTECTION DES DÉPÔTS

Aucune information.

5.7 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

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, autorisations et opérations sur dérivés de gré à gré
 - 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

Aucune information.

6.2 RÉGLEMENTATION ET INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

Aucune information.

6.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

6.4 SANCTIONS ADMINISTRATIVES PÉCUNIAIRES

Aucune information.

6.5 INTERDICTIONS

6.5.1 Interdictions d'effectuer une opération sur valeurs

L'Entreprise DNA Canada inc.

Le 22 juin 2020

L'Entreprise DNA Canada inc. (l'« émetteur »)

INTERDICTION D'OPÉRATIONS En vertu de la législation en valeurs mobilières du Québec (la « législation »)

Contexte

1. L'émetteur n'a pas déposé les documents d'information périodique suivants auprès de l'Autorité des marchés financiers (le « décideur »):
 - les états financiers annuels audités et le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019;
 - l'attestation des documents annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019.

Interprétation

Les expressions définies dans la législation, dans le *Règlement sur les définitions* et dans le *Règlement 14-501Q sur les définitions* ont le même sens dans la présente décision lorsqu'elles y sont employées, sauf si elles reçoivent une autre définition.

Décision

2. Le décideur estime que la décision respecte les critères prévus par la législation qui lui permet de la rendre.
3. Il est ordonné en vertu de la législation que toute activité en vue d'effectuer une opération sur valeurs cesse à l'égard de chaque titre de l'émetteur.
4. Malgré la présente décision, un porteur véritable de titres de l'émetteur qui n'est ou n'était pas, à la date de la présente décision, une personne participant au contrôle de l'émetteur ou un initié à son égard, peut vendre des titres de l'émetteur qu'il a acquis avant la date de la présente décision si les deux conditions suivantes sont remplies :
 - a) la vente est réalisée par l'entremise d'un « marché organisé réglementé étranger », au sens de l'article 1.1 des Règles universelles d'intégrité du marché de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières;
 - b) la vente est réalisée par l'entremise d'un courtier en placement inscrit dans un territoire du Canada conformément à la législation applicable en valeurs mobilières.

Martin Latulippe
Directeur de l'information continue

MCA/ale

Décision n°: 2020-CEI-0011

Ressources Algold Itée

Le 22 juin 2020

Ressources Algold Itée (l'« émetteur »)

INTERDICTION D'OPÉRATIONS En vertu de la législation en valeurs mobilières du Québec et de l'Ontario (la « législation »)

Contexte

1. La présente décision est celle de l'Autorité des marchés financiers (l'« autorité principale ») et fait foi de celle de l'agent responsable ou de l'autorité en valeurs mobilières de l'Ontario (chacun étant un décideur).
2. L'émetteur n'a pas déposé les documents d'information périodique suivants prévus par la législation :
 - les états financiers annuels audités et le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019
 - l'attestation des documents annuels pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019
3. En raison de cette décision, si l'émetteur est émetteur assujéti dans un territoire où s'applique le *Multilateral Instrument 11-103 Failure-to-File Cease Trade Orders in Multiple Jurisdictions*, une personne ne peut effectuer d'opérations sur un titre de l'émetteur dans ce territoire ni en acquérir, sauf aux conditions prévues par la présente décision, s'il y a lieu, tant que celle-ci est en vigueur.
4. En outre, la présente décision entre en vigueur automatiquement dans chaque territoire du Canada qui a une disposition législative sur la réciprocité automatique, sous réserve de la législation en valeurs mobilières locale.

Interprétation

Les expressions définies dans la législation, dans le *Règlement 14-101 sur les définitions*, dans le *Règlement 14-501Q sur les définitions* ou dans l'*Instruction générale 11-207 relative aux interdictions d'opérations pour manquement aux obligations de dépôt et à leur levée dans plusieurs territoires* ont le même sens dans la présente décision lorsqu'elles y sont employées, sauf si elles reçoivent une autre définition.

Décision

5. Chacun des décideurs estime que la décision respecte les critères prévus par la législation qui lui permet de la rendre.
6. Il est ordonné en vertu de la législation que toute activité en vue d'effectuer une opération sur valeurs cesse à l'égard de chaque titre de l'émetteur.

7. Malgré la présente décision, un porteur véritable de titres de l'émetteur qui n'est ou n'était pas, à la date de la présente décision, une personne participant au contrôle de l'émetteur ou un initié à son égard, peut vendre des titres de l'émetteur qu'il a acquis avant la date de la présente décision si les deux conditions suivantes sont remplies :
- a) la vente est réalisée par l'entremise d'un « marché organisé réglementé étranger », au sens de l'article 1.1 des Règles universelles d'intégrité du marché de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières;
 - b) la vente est réalisée par l'entremise d'un courtier en placement inscrit dans un territoire du Canada conformément à la législation applicable en valeurs mobilières.

Martin Latulippe
Directeur de l'information continue
MCA/ale

Décision n°: 2020-CEI-0010

6.5.2 Révocations d'interdiction

Aucune information.

6.6 PLACEMENTS

6.6.1 Visas de prospectus

6.6.1.1 Prospectus provisoires

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

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Chemtrade Logistics Income Fund	19 juin 2020	Ontario
Dividend 15 Split Corp.	18 juin 2020	Ontario
FNB Horizons Répartition adaptative de l'actif ReSolve	19 juin 2020	Ontario
IMV Inc	19 juin 2020	Nouvelle-Écosse
Kinross Gold Corporation	17 juin 2020	Ontario
La Banque Toronto-Dominion	19 juin 2020	Ontario
North American Financial 15 Split Corp.	18 juin 2020	Ontario
Northview Canadian High Yield Residential Fund	19 juin 2020	Ontario
Troilus Gold Corp.	9 juin 2020	Ontario
VIVO Cannabis Inc.	18 juin 2020	Ontario

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

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

6.6.1.2 Prospectus définitifs

Le tableau suivant dresse la liste des émetteurs qui ont déposé un prospectus pour lequel un visa a été octroyé par l'Autorité des marchés financiers ou par une autre autorité canadienne en valeurs mobilières agissant à titre d'autorité principale sous le régime du passeport. Ces derniers visas de

prospectus sont réputés octroyés par l'Autorité des marchés financiers en vertu du deuxième paragraphe de l'article 3.3 du *Règlement 11-102 sur le régime du passeport* :

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Fonds Clic objectif 2025 IA Clarington	18 juin 2020	Québec
Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington		- Colombie-Britannique
Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales		- Alberta
		- Saskatchewan
		- Manitoba
		- Ontario
		- Nouveau-Brunswick
		- Nouvelle-Écosse
		- Île-du-Prince-Édouard
		- Terre-Neuve et Labrador
		- Territoires du Nord-Ouest
		- Yukon
		- Nunavut
Fonds de revenu actions Palos	22 juin 2020	Québec
		- Colombie-Britannique
		- Alberta
		- Saskatchewan
		- Manitoba
		- Ontario
		- Nouveau-Brunswick
		- Nouvelle-Écosse
		- Île-du-Prince-Édouard
		- Terre-Neuve et Labrador
Fonds IA Clarington d'opportunités en actions américaines	18 juin 2020	Québec
		- Colombie-Britannique
		- Alberta
		- Saskatchewan
		- Manitoba
		- Ontario
		- Nouveau-Brunswick
		- Nouvelle-Écosse
		- Île-du-Prince-Édouard
		- Terre-Neuve et Labrador
		- Territoires du Nord-Ouest
		- Yukon
		- Nunavut
Fonds IA Clarington marché monétaire	18 juin 2020	Québec
Fonds IA Clarington d'obligations		- Colombie-Britannique
Fonds IA Clarington d'obligations de base plus		- Alberta
Fonds IA Clarington d'obligations des		- Saskatchewan
		- Manitoba
		- Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
marchés émergents		-
Fonds IA Clarington d'obligations mondiales		- Nouveau-Brunswick - Nouvelle-Écosse - Île-du-Prince-Édouard
Fonds IA Clarington Inhance PSR d'obligations		- Terre-Neuve et Labrador - Territoires du Nord-Ouest - Yukon
Fonds IA Clarington d'obligations rendement réel		- Nunavut
Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés		
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable		
Fonds IA Clarington de revenu à taux variable en dollars U.S.		
Fonds IA Clarington d'opportunités mondiales de rendement		
Fonds IA Clarington Inhance PSR revenu mensuel		
Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel		
Fonds IA Clarington stratégique de revenu		
Fonds IA Clarington d'opportunités de rendement		
Fonds IA Clarington canadien équilibré		
Fonds IA Clarington ciblé équilibré		
Fonds IA Clarington de croissance et de revenu		
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR équilibré		
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR prudent		
Portefeuille IA Clarington Inhance PSR croissance		
Fonds IA Clarington actions canadiennes modéré		
Fonds IA Clarington canadien de dividendes		
Fonds IA Clarington de petites capitalisations canadiennes		
Fonds IA Clarington stratégique de revenu d'actions		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Fonds IA Clarington multiactif mondial		
Fonds IA Clarington de répartition mondiale		
Fonds IA Clarington stratégique de croissance et de revenu américain		
Fonds IA Clarington d'actions mondiales		
Fonds IA Clarington d'opportunités mondiales		
Fonds IA Clarington de valeur mondial		
Fonds IA Clarington d'actions internationales		
Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales		
Fonds IA Clarington neutre en devises d'actions américaines		
Fonds IA Clarington américain dividendes croissance		
Fonds IA Clarington enregistré américain dividendes croissance		
Portefeuille IA Gestion de patrimoine équilibré		
Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent		
Portefeuille IA Gestion de patrimoine croissance		
Portefeuille IA Gestion de patrimoine croissance élevée		
Portefeuille IA Gestion de patrimoine modéré		
Fonds Forstrong Stratège mondial équilibré		
Fonds Forstrong Stratège mondial de croissance		
Fonds Forstrong Stratège mondial de revenu		
Catégorie d'actions de Fonds secteur Clarington Inc. :		
Catégorie IA Clarington tactique de revenu		
Catégorie IA Clarington canadienne équilibrée		
Catégorie IA Clarington ciblée équilibrée		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Catégorie IA Clarington actions canadiennes modérée		
Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes		
Catégorie IA Clarington de petites capitalisations canadiennes		
Catégorie IA Clarington dividendes croissance		
Catégorie IA Clarington ciblée d'actions canadiennes		
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions canadiennes		
Catégorie IA Clarington d'opportunités nord-américaines		
Catégorie IA Clarington stratégique de revenu d'actions		
Catégorie IA Clarington de répartition mondiale		
Catégorie IA Clarington d'opportunités mondiales		
Catégorie IA Clarington Inhance PSR actions mondiales		
Catégorie IA Clarington innovation thématique		
Catégorie IA Clarington d'actions américaines		
Catégorie Équilibrée Distinction		
Catégorie Audacieuse Distinction		
Catégorie Modérée Distinction		
Catégorie Croissance Distinction		
Catégorie Prudente Distinction		
Repare Therapeutics Inc.	22 juin 2020	Québec
Xebec Adsorption	18 juin 2020	Québec <ul style="list-style-type: none"> - Colombie-Britannique - Alberta - Saskatchewan - Manitoba - Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
		- Nouveau-Brunswick - Nouvelle-Écosse - Île-du-Prince-Édouard - Terre-Neuve et Labrador
Banque de Montréal	22 juin 2020	Ontario
Big Banc Split Corp.	17 juin 2020	Ontario
Catégorie de croissance des Dividendes de Stone Fonds de croissance de Stone Fonds HOG de rendement des dividendes Stone Fonds d'options d'achat couvertes de banques canadiennes plus Stone Fonds américain de croissance des dividendes Stone Fonds mondial équilibré de Stone Fonds de stratégie EGS mondiale stone (<i>anciennement, fonds stratégie globale Stone</i>) Fonds de croissance mondiale de Stone Fonds de développement durable mondiale stone (<i>anciennement, fonds Europlus de Stone</i>)	18 juin 2020	Ontario
Endeavour Mining Corporation	17 juin 2020	Colombie-Britannique
FNB d'actions mondiales ONE CI FNB d'obligations essentielles nord-américaines Plus ONE CI	22 juin 2020	Ontario
FNB Emerge ARK Innovation de rupture mondiale FNB Emerge ARK Génomique et biotechnologies FNB Emerge ARK Innovation des technologies financières FNB Emerge ARK IA et mégadonnées FNB Emerge ARK Technologies autonomes et robotique	18 juin 2020	Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
FNB Indice d'actions européennes couvert CI WisdomTree	22 juin 2020	Ontario
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité CI WisdomTree		
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité CI WisdomTree		
FNB Indice de dividendes de sociétés américaines à moyenne capitalisation CI WisdomTree		
FNB Indice de dividendes de marchés émergents CI WisdomTree		
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres américains de qualité à couverture variable CI WisdomTree		
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres internationaux de qualité à couverture variable CI WisdomTree		
FNB Indice total des obligations du Canada à rendement amélioré CI		
FNB Indice total des obligations à court terme du Canada à rendement amélioré CI		
FNB Indice de croissance de dividendes sur titres canadiens de qualité CI WisdomTree		
FNB Indice d'actions japonaises CI WisdomTree		
FNB Indice S&P China 500 ICBCCS CI		
Fonds alternatif ESG Waratah	18 juin 2020	Ontario
Fonds d'actions canadiennes Brandes	23 juin 2020	Ontario
Fonds de valeur des marchés émergents Brandes		
Fonds d'actions globales à petite capitalisation Brandes		
Fonds d'actions internationales Brandes		
Fonds stratégique d'actions canadiennes		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Morningstar		
Fonds d'actions canadiennes Sionna		
Fonds d'actions globales Brandes		
Fonds d'opportunités mondiales Brandes		
Fonds obligataire canadien Bridgehouse		
Fonds de revenu équilibré mondial Lazard		
Fonds international multiplicateur Lazard		
Portefeuille dynamique Morningstar		
Portefeuille équilibré Morningstar		
Portefeuille prudent Morningstar		
Portefeuille de croissance Morningstar		
Portefeuille modéré Morningstar		
Fonds de revenu stratégique Sionna		
Fonds d'opportunités Sionna		
Fonds obligataire axé sur les sociétés Brandes		
Fonds d'actions américaines Brandes		
Fonds mondial multiplicateur Lazard		
Fonds de dividendes défensif mondial Lazard (<i>auparavant, Fonds mondial de gestion de la volatilité Lazard</i>)		
Fonds du marché monétaire canadien Brandes		
Fonds North Growth Canadian Equity	19 juin 2020	Colombie-Britannique
Fonds North Growth U.S. Equity Advisor		
Harvest Banks & Buildings Income Fund	17 juin 2020	Manitoba
Harvest Canadian Income & Growth Fund		
Le fonds Bitcoin	22 juin 2020	Ontario
Northland Power Inc.	17 juin 2020	Ontario
Troilus Gold Corp.	17 juin 2020	Ontario
Vanguard FTSE Canada Index ETF	23 juin 2020	Ontario
Vanguard FTSE Canada All Cap Index ETF		
Vanguard FTSE Canadian High Dividend		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Yield Index ETF		
Vanguard FTSE Canadian Capped REIT Index ETF		
Vanguard Canadian Aggregate Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Government Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Corporate Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Short-Term Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Short-Term Government Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Short-Term Corporate Bond Index ETF		
Vanguard Canadian Long-Term 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 ETF (CAD-hedged)		
Vanguard FTSE Global All Cap ex Canada Index ETF		
Vanguard FTSE Developed All Cap ex U.S. Index ETF		
Vanguard FTSE Developed All Cap ex U.S. Index ETF (CAD-hedged)		
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 ex North America High Dividend Yield Index ETF		
Vanguard FTSE Developed Europe All Cap		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Index ETF		
Vanguard FTSE Developed Europe All Cap Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific All Cap Index ETF		
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific All Cap Index ETF (CAD-hedged)		
Vanguard FTSE Emerging Markets All Cap Index ETF		

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

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

6.6.1.3 Modifications de prospectus

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

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
FNB Desjardins Indice actions privilégiées canadiennes	19 juin 2020	Québec <ul style="list-style-type: none"> - Colombie-Britannique - Alberta - Saskatchewan - Manitoba - Ontario - Nouveau-Brunswick - Nouvelle-Écosse - Île-du-Prince-Édouard - Terre-Neuve et Labrador - Territoires du Nord-Ouest - Yukon - Nunavut
Repare Therapeutics Inc.	18 juin 2020	Québec
Catégorie d'actions améliorées Ninepoint	18 juin 2020	Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Catégorie d'actions américaines améliorées Ninepoint		
FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA)	17 juin 2020	Ontario
Fonds d'obligations à haut rendement Renaissance	22 juin 2020	Ontario
Fonds à rendement flexible Renaissance		
Vanguard Global Liquidity Factor ETF	22 juin 2020	Ontario

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

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

6.6.1.4 Dépôt de suppléments

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

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Algonquin Power & Utilities Corp.	2020-05-15	2020-04-03
AltaGas Ltd.	2020-06-08	2019-09-25
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-02	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-02	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-02	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-02	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-04	2019-11-05

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-04	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-04	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-05	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-05	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-05	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-09	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-09	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-10	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-10	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-10	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-10	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-10	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-10	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-11	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-11	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-11	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-11	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-15	2019-11-05

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Commerce		
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-15	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-16	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-16	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-16	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-16	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-16	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-17	2019-11-05
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2020-06-17	2019-11-05
Banque de Montréal	2020-06-10	2018-05-23
Banque de Montréal	2020-06-02	2018-06-01
Banque de Montréal	2020-06-02	2018-06-01
Banque de Montréal	2020-06-02	2018-06-01
Banque de Montréal	2020-06-05	2018-06-01
Banque de Montréal	2020-06-05	2018-06-01
Banque de Montréal	2020-06-05	2018-06-01
Banque de Montréal	2020-06-10	2018-06-01
Banque de Montréal	2020-06-03	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-04	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-04	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-05	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-08	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-09	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-09	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-10	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-10	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-10	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-10	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Banque de Montréal	2020-06-12	2020-05-28
Banque de Montréal	2020-06-17	2020-05-28
Banque Nationale du Canada	2020-06-02	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-02	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-02	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-03	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-03	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-05	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-05	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-05	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-05	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-05	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-05	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-08	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-08	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-08	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-09	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-10	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-10	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-10	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-12	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-12	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-12	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-15	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-15	2020-07-03

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Banque Nationale du Canada	2020-06-15	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-15	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-16	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-16	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-16	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-16	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-17	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-17	2020-07-03
Banque Nationale du Canada	2020-06-17	2020-07-03
Banque Royale du Canada	2020-05-21	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-05-21	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-05-25	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-05-27	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-06-01	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-06-02	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-06-04	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-06-04	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-06-04	2020-02-27
Banque Royale du Canada	2020-06-04	2020-02-27
E Split Corp.	2020-06-16	2018-12-17
Fonds de Placement Immobilier H&R	2020-06-10	2020-03-06
Groupe WSP Global inc.	2020-06-10	2020-06-10
HEXO Corp.	2020-06-16	2018-11-19
Keyera Corp.	2020-05-26	2019-11-15
La Banque de Nouvelle - Écosse	2020-06-04	2020-03-11

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
La Banque de Nouvelle - Écosse	2020-06-09	2020-03-11
La Banque de Nouvelle - Écosse	2020-06-10	2020-03-11
La Banque de Nouvelle - Écosse	2020-06-10	2020-03-11
La Banque de Nouvelle - Écosse	2020-06-10	2020-03-11
La Banque de Nouvelle - Écosse	2020-06-11	2020-03-11
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-01	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-02	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-02	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-02	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-02	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-02	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-04	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-04	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-08	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-08	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-08	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-09	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-09	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-09	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-09	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-11	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-11	2018-06-28
La Banque Toronto-Dominion	2020-06-11	2018-06-28
Saputo Inc.	2020-06-09	2018-12-12

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
Société en commandite Holding FPI Granite	2020-06-02	2019-09-12

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

6.6.2 Dispenses de prospectus

Cabines Beside inc.

Vu la demande présentée par Cabines Beside inc. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 3 juin 2020 (la « demande »);

Vu les articles 11 et 263 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V -1.1 (la « Loi »);

Vu l'article 35.1 de la *Loi sur l'encadrement du secteur financier*, RLRQ, c. E -6.1 (la « LESF »);

Vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *LESF*;

Vu le *Règlement 14-101 sur les définitions*, RLRQ, c. V -1.1, r. 3 et les termes définis suivants :

« acquéreur » : l'acquéreur d'une unité d'habitation;

« document d'offre » : le document d'offre dans le secteur immobilier préparé par l'émetteur contenant notamment des informations sur les unités d'habitation, l'émetteur et le gestionnaire;

« documents » : les documents suivants relativement aux unités d'habitation :

- a) le document d'offre;
- b) l'entente de gestion;
- c) l'information financière;
- d) la présente dispense;

« entente de gestion » : l'entente de gestion à intervenir entre le gestionnaire et les acquéreurs, laquelle prévoit les modalités de la location des unités d'habitation et la gestion des revenus y afférents;

« gestionnaire » : Gestion Beside inc., agissant à titre de gestionnaire du programme de location;

« information financière » : l'information financière suivante relativement au programme de location :

- a) pour un projet immobilier qui n'a pas terminé un exercice, un état du revenu net audité de l'affaire pour la période comptable allant de la date du début de l'affaire jusqu'à une date remontant à 30 jours au plus avant la date du document d'offre;

ou

- b) pour un projet immobilier qui a terminé un ou plusieurs exercices, un état du revenu net annuel audité de l'affaire pour chacun des deux derniers exercices, ou celui correspondant à l'exercice terminé si la période est moindre, et un état du revenu net intermédiaire de l'affaire pour la période se terminant six mois à partir du premier jour de l'exercice et au plus 15 jours avant la date du document d'offre;

« programme de location » : le programme de location offert aux acquéreurs d'une unité d'habitation et décrit dans l'entente de gestion;

« unité d'habitation » : chacune des unités d'habitation située à Chertsey, Québec qui respecte les normes d'aménagement établies par l'émetteur aux fins de location et qui est offerte dans le cadre du programme de location;

Vu la demande visant à obtenir une dispense de l'exigence de prospectus prévue à l'article 11 de la Loi dans le cadre de la vente d'unités d'habitation détenues par l'émetteur (la « dispense demandée »);

Vu la demande visant à modifier la décision n° 2019-FS-0087 datée du 19 juillet 2019 afin de modifier les modalités du programme de location;

Vu les considérations suivantes :

1. L'émetteur n'est pas, et n'a aucune intention de devenir, un émetteur assujéti dans les territoires du Canada;
2. La sollicitation par l'émetteur aux fins de vendre une unité d'habitation constitue le placement d'un contrat d'investissement au sens de la Loi;
3. Un courtier en valeurs mobilières dûment inscrit auprès de l'Autorité participe à la vente des unités d'habitation par l'émetteur à un acquéreur initial et satisfait notamment à ses obligations de connaissance du client et de convenance au client;
4. Tout acquéreur peut, au moment de l'achat d'une unité d'habitation, participer au programme de location;
5. Les revenus de location des unités d'habitation sont perçus par le gestionnaire et redistribués entre les acquéreurs conformément aux modalités de l'entente de gestion;
6. Le document d'offre prévoit que l'acquéreur peut demander la résolution du contrat d'investissement ou, dans certains cas, des dommages-intérêts si le document d'offre contient de l'information fautive ou trompeuse;
7. L'entente de gestion prévoit que l'acquéreur doit notifier le gestionnaire au préalable de toute vente de son unité d'habitation afin que le gestionnaire puisse remettre les documents à tout acquéreur subséquent;

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense demandée à la condition que l'émetteur :

- i) transmette une copie des documents à chaque acquéreur initial lors de la vente d'une unité d'habitation et à chaque acquéreur subséquent lorsque l'émetteur sera avisé de la revente de celle-ci, au plus tard dans les 30 jours de la notification par la personne qui effectue la revente;
- ii) transmette aux propriétaires d'unités d'habitation une copie de l'information financière annuellement au plus tard le 120e jour suivant la fin de l'exercice financier de l'affaire et semestriellement au plus tard le 60e jour suivant la fin de la période intermédiaire de l'affaire;

- iii) dépose en format électronique auprès de l'Autorité une copie du document d'offre et de l'information financière lors de la première vente d'une unité d'habitation par l'émetteur, ainsi qu'une copie de tout document d'offre modifié par la suite;
- iv) dépose une ou plusieurs déclarations de placement avec dispense établies conformément à l'annexe 45-106A1 du *Règlement 45-106 sur les dispenses de prospectus* au plus tard 10 jours après tout placement.

La présente décision remplace la décision n° 2019-FS-0087 datée du 19 juillet 2019.

Fait le 22 juin 2020.

Jacinthe Des Marchais
Directrice principale des fonds d'investissement par intérim

Décision n° : 2020-FS-0065

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.

6.6.3 Déclarations de placement avec dispense

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

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

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

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

SECTION RELATIVE AUX SOCIÉTÉS

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Acasti Pharma inc.	2019-05-22	981 000 \$
Advent International GPE IX	2019-05-09	23 625 000 \$
Altice Luxembourg S.A.	2019-05-08	45 755 500 \$
Anthos Capital IV Co-Invest, L.P.	2019-05-08	12 388 720 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-05-09	5 302 228 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-05-23 au 2019-05-30	5 555 993 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-06-20 au 2019-06-27	2 066 885 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-07-17 au 2019-07-25	2 779 287 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-08-29 au 2019-09-05	4 675 661 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-09-26 au 2019-10-03	5 195 975 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-10-10 au 2019-10-17	11 028 910 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-10-24 au 2019-10-31	3 177 259 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-10-24 au 2019-10-31	3 177 259 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-11-07 au 2019-11-14	13 752 317 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-11-21 au 2019-11-28	1 541 390 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2019-12-19	989 106 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2020-01-16 au 2020-01-23	3 416 998 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2020-01-30 au 2020-02-06	5 575 587 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2020-04-23 au 2020-04-30	1 339 736 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2020-05-07 au 2020-05-14	9 420 994 \$
Ascot Resources Ltd.	2019-05-22	15 874 781 \$
Atlas Blockchain Group Inc.	2019-05-15	4 910 211 \$
Barclays Bank PLC	2019-05-09	50 000 \$
Barclays Bank PLC	2019-05-31	50 000 \$
Barclays Bank PLC	2019-10-09	50 000 \$
Barclays Bank PLC	2019-10-22	250 000 \$
Barclays Bank PLC	2019-11-21	100 00 \$
Barclays Bank PLC	2019-12-10	671 192 \$
Barclays Bank PLC	2020-01-22 au 2020-01-23	400 000 \$
Barclays Bank PLC	2020-02-25 au 2020-02-28	985 663 \$
Barclays Bank PLC	2020-03-18	100 000 \$
Barclays Bank PLC	2020-04-16	100 000 \$
BeMetals Corp.	2019-05-06	5 684 700 \$
Benchmark Metals Inc.	2019-05-21 au 2019-05-27	1 897 040 \$
Benchmark Metals Inc.	2019-09-23 au 2019-09-27	6 063 000 \$
BNP Paribas Issuance BV	2019-03-28	50 000 \$
BNP Paribas Issuance BV	2019-05-09	50 000 \$
BNP Paribas Issuance BV	2019-05-30	50 000 \$
BNP Paribas Issuance BV	2019-07-16	50 000 \$
BNP Paribas Issuance BV	2019-09-23	50 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
BNP Paribas Issuance BV	2019-11-13	861 348 \$
BNP Paribas Issuance BV	2020-01-15	150 000 \$
BNP Paribas Issuance BV	2020-02-14	200 000 \$
BNP Paribas Issuance BV	2020-02-28	150 000 \$
Body and Mind Inc.	2019-05-17	14 725 168 \$
CanAlaska Uranium Ltd.	2019-05-16	3 185 015 \$
Cansortium Inc.	2019-05-23	27 013 104 \$
Cemex, S.A.B. de C.V.	2020-06-05	30 215 250 \$
Développement SCD inc.	2019-05-15 au 2019-05-24	801 455 \$
Développement SCD inc.	2019-08-29 au 2019-09-05	2 808 658 \$
Développement SCD inc.	2020-02-11 au 2020-02-17	378 370 \$
Diagram Ventures II LP	2019-05-17	20 400 000 \$
Diagram Ventures II LP	2019-09-30	3 400 000 \$
Duncan Park Holdings Corporation	2019-05-14	438 653 \$
Dunedin Ventures Inc.	2019-04-29	1 482 050 \$
Eastmain Resources Inc.	2019-05-08	2 541 009 \$
Eastmain Resources Inc.	2019-10-24	2 749 892 \$
Federative Republic of Brazil	2020-06-10	42 409 665 \$
Fiducie de placement immobilier Fronsac	2019-05-16	9 910 000 \$
Fiducie de revenu résidentiel Equiton	2019-07-02 au 2019-07-08	126 300 \$
First Mining Gold Corp.	2019-05-16	7 411 508 \$
FirstEnergy Corp.	2020-02-20	46 782 928 \$
FirstEnergy Corp.	2020-06-08	9 354 048 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
FLRish, Inc.	2019-05-17	13 889 120 \$
Flutter Entertainment PLC	2020-06-02	4 110 163 \$
Franchise Cannabis Corp.	2019-05-15 au 2019-05-24	595 000 \$
Galway Metals Inc.	2019-05-08	3 000 000 \$
GN Ventures Ltd.	2019-05-14	3 000 000 \$
Goliath Resources Limited	2019-05-07	448 778 \$
HMT Holdings Inc.	2019-05-06	24 968 000 \$
HMT Holdings Inc.	2019-05-06	9 555 000 \$
Hudson Resources Inc.	2019-05-23	0 \$
Imperial Mining Group Ltd.	2019-05-17	384 000 \$
Imperial Mining Group Ltd.	2019-09-10	1 109 150 \$
Integrated Cannabis Company, Inc.	2019-05-07	2 851 000 \$
Ionic Brands Corp.	2019-05-16	19 759 000 \$
iVIK Holdings Ltd.	2019-05-14	5 953 302 \$
iVIK Holdings Ltd.	2019-12-04	2 097 899 \$
KCC Opportunity Fund I-B, L.P.	2019-05-31	20 702 966 \$
Kona Bay Technologies Inc.	2018-11-02	93 333 \$
Kona Bay Technologies Inc.	2019-05-08	164 150 \$
Lifestyle Delivery Systems Inc.	2019-05-09	6 798 457 \$
Lone Star Real Estate Fund VI, L.P.	2019-05-16	6 429 708 \$
MacMhaol-onfaidh (Macaloney) Brewers & Distillers Ltd.	2019-06-17	90 918 \$
Megastar Development Corp.	2019-05-07	672 600 \$
Meritor, Inc.	2020-06-08	10 037 250 \$
Milestone Pharmaceutiques Inc.	2019-05-13	12 784 143 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Mines Indépendantes Chibougamau inc.	2019-05-29	1 065 735 \$
Mobile Service Center Canada Limited	2019-05-10	10 764 999 \$
Neptune Solutions Bien-Être inc.	2019-05-22	3 384 000 \$
Neptune Solutions Bien-Être inc.	2019-07-17	54 08 584 \$
Neptune Solutions Bien-Être inc.	2019-07-24	78 822 000 \$
Nextgen Blockchain Technologies Ltd.	2019-05-14 au 2019-05-24	902 196 \$
Nextleaf Solutions Ltd.	2019-05-14	4 160 000 \$
Nous Concept S.A.	2019-05-13	7 578 000 \$
Orford Mining Corporation	2019-05-17	2 300 000 \$
Orford Mining Corporation	2019-07-04	2 273 297 \$
Parsons Corporation	2018-05-10	8 151 750 \$
Republic of Panama	2019-04-17	2 662 320 \$
Republic of Panama	2019-07-23	3 941 890 \$
Royale Caribbean Cruise Ltd.	2020-06-09	44 967 050 \$
SelectQuote, Inc.	2020-05-26	151 844 \$
Smooth Rock Ventures Corp.	2019-05-15	1 000 890 \$
Spartan Bioscience Inc.	2019-05-24	2 482 447 \$
Spartan Bioscience Inc.	2019-08-22	2 005 259 \$
Spartan Bioscience Inc.	2019-11-11	470 005 \$
Spyder Vapes Inc.	2019-05-13	170 000 \$
Starbucks Corporation	2019-05-13	145 244 302 \$
Stately Cannabis Brands Ltd.	2019-05-13 au 2019-05-16	67 155 000 \$
Trez Capital Prime Trust	2019-05-21 au 2019-05-27	1 197 661 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Virgin Media Finance PLC	2020-06-11	19 651 850 \$
Volero Brands Inc.	2019-05-17	4 108 000 \$
WTH Car Rental ULC	2019-05-13	200 000 000 \$

SECTION RELATIVE AUX FONDS D'INVESTISSEMENT

Aucune information.

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

6.6.4 Refus

Aucune information.

6.6.5 Divers

Chemtrade Logistics Income Fund

Vu la demande présentée par Chemtrade Logistics Income Fund (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 15 juin 2020 (la « demande »);

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

Vu le paragraphe 2.2(2) et l'article 19.1 du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus*, RLRQ, c. V -1.1, r. 14 (le « Règlement 41-101 »);

Vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'encadrement du secteur financier*, RLRQ, c. E-6.1;

Vu la demande visant à obtenir une dispense temporaire de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et au paragraphe 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française de la circulaire de sollicitation de procurations datée du 2 mars 2020 (le « document visé ») qui sera intégrée par renvoi dans le prospectus préalable de base provisoire que l'émetteur entend déposer le ou vers le 19 juin 2020 (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 établi 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 préalable de base définitif.

Fait le 18 juin 2020.

Patrick Théorêt

Directeur du financement des sociétés

Décision n° : 2020-FS-0062

VIVO Cannabis Inc.

Vu la demande présentée par VIVO Cannabis Inc. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 15 juin 2020 (la « demande »);

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

Vu le paragraphe 2.2(2) et l'article 19.1 du *Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus*, RLRQ, c. V -1.1, r. 14 (le « Règlement 41-101 »);

Vu la Loi, le *Règlement 14-101 sur les définitions*, RLRQ, c. V -1.1, r. 3, le *Règlement 41-101*, le *Règlement 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable*, RLRQ, c. V -1.1, r. 17 et les termes définis suivants :

« dispense permanente » : la dispense de l'obligation prévue à l'article 40.1 de la Loi et au paragraphe 2.2(2) du Règlement 41-101 d'établir une version française du prospectus et du supplément établissant le placement au cours du marché;

« prospectus » : le prospectus préalable de base provisoire que l'émetteur prévoit déposer auprès de l'Autorité le ou vers le 17 juin 2020, le prospectus préalable de base définitif, ainsi que toute version modifiée de ceux-ci;

« supplément établissant le placement au cours du marché » : le supplément relatif au prospectus qui établira le placement au cours du marché;

Vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'encadrement du secteur financier*, RLRQ, c. E-6.1;

Vu la demande visant à obtenir la dispense permanente;

Vu les considérations suivantes :

1. L'émetteur est un émetteur assujéti dans toutes les provinces du Canada, à l'exception du Québec;
2. L'émetteur compte effectuer un placement au cours du marché;
3. Dans le cadre d'un placement au cours du marché, l'émetteur peut placer ses titres auprès de souscripteurs québécois;
4. Un émetteur qui entend procéder au placement de ses titres au Québec est tenu d'établir un prospectus;
5. Dans le cadre d'un placement au cours du marché, les souscripteurs acquièrent leurs titres directement sur le marché et l'émetteur est dispensé de leur remettre le prospectus;
6. La version anglaise du prospectus et du supplément établissant le placement au cours du marché sera déposée auprès de l'Autorité;

Vu les déclarations faites par l'émetteur.

En conséquence, l'Autorité accorde la dispense permanente à la condition que le prospectus et tout supplément relatif au prospectus autre que le supplément établissant le placement au cours du marché soient établis en français et déposés auprès de l'Autorité avant que l'émetteur place des titres auprès de souscripteurs québécois dans le cadre d'un placement autre qu'au cours du marché.

Fait le 16 juin 2020.

Hugo Lacroix
Surintendant des marchés de valeurs

Décision n° : 2020-SMV-0038

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.

6.7 AGRÉMENTS, AUTORISATIONS ET OPÉRATIONS SUR DÉRIVÉS DE GRÉ À GRÉ

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.

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.

6.9.3 Refus

Aucune information.

6.9.4 Révocations de l'état d'émetteur assujetti

Aucune information.

6.9.5 Divers

Aucune information.

6.10 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

6.11 ANNEXES ET AUTRES RENSEIGNEMENTS

ANNEXE 1 DÉPÔTS DE DOCUMENTS D'INFORMATION

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CORPORATION METAUX PRECIEUX DU QUEBEC	2020-04-30
DELPHI ENERGY CORP.	2020-03-31
DESLAURIERS (PROJET IMMOBILIER) (LE)	2020-04-30
DXI ENERGY INC.	2020-03-31
EMERALD HEALTH THERAPEUTICS, INC.	2020-03-31
ERMITAGE DU LAC (PROJET IMMOBILIER)	2020-04-30
GESTION DES COMMUNICATIONS DATA CORP.	2020-03-31
GRAVITAS FINANCIAL INC.	2020-03-31
JOHANNSEN (PROJET IMMOBILIER) (LE)	2020-04-30
KANDAHAR (PROJET IMMOBILIER) (LE)	2020-04-30
LABORATOIRES ENGAGEMENT INC.	2020-03-31
LODGE DE LA MONTAGNE (PROJET IMMOBILIER) (LE)	2020-04-30
MINES D'OR ET DE CUIVRE NEWBASKA LTEE	2020-03-31
NEMASKA LITHIUM INC.	2020-03-31
NOVAGOLD RESOURCES INC.	2020-05-31
PAN GLOBAL RESOURCES INC.	2020-04-30
PETRICHOR ENERGY INC.	2020-03-31
PREMIUM INCOME CORPORATION	2020-04-30
RESSOURCES EVERTON INC.	2020-04-30
RESSOURCES MINIERES VANSTAR INC.	2020-03-31
RESSOURCES NORTHCORE INC.	2020-04-30
ROYAL TREMBLANT (PROJET IMMOBILIER) LE	2020-04-30
SECOND CUP LTD. (THE)	2020-03-28
SLAM EXPLORATION LTD.	2020-04-30
SOCIETE DE GESTION AGF LIMITEE (LA)	2020-05-31
SOMMET DES NEIGES-PHASE I (PROJET IMMOBILIER) (LE)	2020-04-30
SOMMET DES NEIGES-PHASE II (PROJET IMMOBILIER) (LE)	2020-04-30
TECHNOLOGIES IBEX INC.	2020-04-30
TOUR DES VOYAGEURS (PROJET IMMOBILIER) (LA)	2020-04-30
TOUR DES VOYAGEURS - PHASE II (PROJET IMMOBILIER) (LA)	2020-04-30
URANIUM PARTICIPATION CORPORATION	2020-05-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
AM RESOURCES CORP.	2019-12-31
APPILI THERAPEUTICS INC.	2020-03-31
BIOHEP TECHNOLOGIES LTD.	2020-01-31
CAMBRIDGE MANDAT D'OBLIGATIONS A LONG TERME CANADIENNES (#3673)	2020-03-31
CAT. DE SOC. DE VAL. D'ACT. AMER. COUV. CONTRE LES RISQUES DE CHANGE (#13303)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
CAT. DE SOC. DE VAL. D'ACT. INT. COUV. CONTRE LES RISQUES DE CHANGE (#13303)	2020-03-31
CAT. MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES NEUTRE DEV. SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE CANADIENNE DIVIDENDES PLUS INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CANADIENNE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE COMBINEE EQUILIBREE CANADIENNE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CROISSANCE EUROPEENNE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CROISSANCE INTERNATIONALE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CROISSANCE MONDIALE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE D'EXCELLENCE CANADIENNE DE CROISSANCE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE D'IMMOBILIER MONDIAL SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE D'OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE D'OBLIGATIONS DE SOCIETES SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE D'OCCASIONS DE RESSOURCES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN NEUTRE DEVISES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE METAUX PRECIEUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU A PETITE/MOYENNE CAPITALISATION SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU CANADIEN SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU EQUILIBRE PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU REEL 1941-1945 SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU REEL 1946-1950 SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU REEL 1951-1955 SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU TOUTES CAPITALISATIONS SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOC. D'ACTIONS CANADIENNES A PETITE CAPITALISATION (#13303)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE A COURT TERME CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE A COURT TERME EN DOLLARS US CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE AMERICAINE SYNERGY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE AURIFERE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNES SELECT SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNES SYNERGY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CHEFS DE FILE MONDIAUX BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS CANADIENNES PURE CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS INTERNATIONALES BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS DE MARCHES EMERGENTS (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'OCCASIONS ASIE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D'ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D'ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D'ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE ET DE REVENU SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE PETITES SOCIETES MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE PLACEMENTS CANADIENS CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE RENDEMENT DIVERSIFIE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REPARTITION DE L'ACTIF CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU A COURT TERME (#13303)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU AMELIORE (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU FIXE CANADIEN (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU FIXE INTERNATIONAL (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU MENSUEL CAMBRIDGE (#3673).	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D'ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D'ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D'ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ENERGIE MONDIALE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE EQUILIBREE CANADIENNE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE EQUILIBREE MONDIALE BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE GESTIONNAIRES AMERICAINS CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE IMMOBILIER (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MARCHES NOUVEAUX SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE AVANTAGE DIVIDENDES ELEVES CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE CROISSANCE ET REVENU SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE DE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE SYNERGY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS CANADIENNES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS DE SOCIETES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE RESSOURCES MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE REVENU ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE SCIENCES DE LA SANTE MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE TECHNOLOGIES MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR INTERNATIONALE CI (#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR AMERICAINE CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR MONDIALE CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETES DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DESTINEE MONDIALE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE DU MARCHE MONETAIRE CI (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE ENERGIE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE CANADIEN FTSE RAFI INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE COMPOSE S&P/TSX A FAIBLE VOLATILITE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE D'ACTIONS PRIVILEGIEES CANADIENNES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE DE DIVIDENDES CANADIENS INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB MARCHES EMERGENTS FTSE RAFI INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE INTERNATIONALE DES SOCIETES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE CROISSANCE REELLE SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A COURT TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A LONG TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A MOYEN TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU CANADIENNES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU INTERNATIONALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU MONDIALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE MONDIAL SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE TITRES A REV. FIXE DE QUALITE	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
MONDIAUX SENTRY (#15141)	
CATEGORIE MARCHES EMERGENTS INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE MONDIALE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MONDIALE DIVIDENDES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE MONDIALE EQUILIBREE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE OBLIGATIONS CANADIENNES DE BASE PLUS INVESCO (#6795)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE OCCASIONS CANADIENNES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PETITES SOCIETES AMERICAINES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PETITES SOCIETES MONDIALES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE CROISSANCE EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE CROISSANCE MAXIMUM TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE CROISSANCE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE REVENU DIVERSIFIE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE RENDEMENT DIVERSIFIE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE REVENU A COURT TERME INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE SOCIETES AMERICAINES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE SOCIETES DIVERSIFIEES MONDIALE INVESCO (#6795)	2020-03-31
EMPIRE COMPANY LIMITED	2020-05-02
FIDUCIE DE REVENU REEL A COURT TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE DE REVENU REEL A LONG TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE DE REVENU REEL A MOYEN TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU CANADIENNES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU INTERNATIONALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ENERGIE SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'IMMOBILIER MONDIAL SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'INFRASTRUCTURES MONDIALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE METAUX PRECIEUX SENTRY (# 15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE DE BASE CANADIENS SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE DE BASE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE A RENDEMENT ELEVE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS AMERICAIN DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS AMERICAIN SYNERGY (#3673)	2020-03-31
FONDS CANADIEN DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
FONDS CHEFS DE FILE MONDIAUX BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES PUR CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
FONDS D' ACTIONS MONDIALES CAMBRIDGE	2020-03-31
FONDS D' ACTIONS SELECTIONNEES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS D' EXCELLENCE CANADIEN DE CROISSANCE INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS D' EXCELLENCE EQUILIBRE CANADIEN INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS D' IMMOBILIER MONDIAL SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
FONDS D' IMMOBILIER MONDIAL STARLIGHT (#41823)	2020-03-31
FONDS D' INFRASTRUCTURES MONDIALES SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
FONDS D' INFRASTRUCTURES MONDIALES STARLIGHT (#41823)	2020-03-31
FONDS D' OBLIGATIONS CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS D' OCCASIONS CANADIENNES INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE DIVIDENDES AMERICAINS EN DOLLARS US CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS DE MARCHE MONETAIRE CANADIEN INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE METAUX PRECIEUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE PETITES SOCIETES MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS DE RENDEMENT STRATEGIQUE INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE REPARTITION INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE REVENU A PETITE/MOYENNE CAPITALISATION SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU CANADIEN SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU EQUILIBRE PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU MENSUEL AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU MENSUEL CAMBRIDGE (#3673).	2020-03-31
FONDS DE REVENU TOUTES CAPITALISATIONS SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS ENREGISTRE DE DIVIDENDES AMERICAINS CAMBRIDGE(#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
FONDS EQUILIBRE DE VALEUR MONDIALE CI (#15141)	2020-03-31
FONDS EQUILIBRE MONDIAL BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
FONDS FNB TACTIQUE D'OBLIGATIONS INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS G5 20 2038 T3 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2038 T4 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2039 T2 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2039 T3 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2040 T1 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2040 T4 CI (#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
FONDS G5 20I 2035 T1 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20I 2035 T2 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20I 2036 T1 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20I 2036 T2 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS IMMOBILIER MONDIAL INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS MONDIAL A REVENU ELEVE CAMBRIDGE (#22400)	2020-03-31
FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS NORD-AMERICAIN DE DIVIDENDES CI (#15141)	2020-03-31
FONDS SECTEUR CI LIMITEE - CAT. DE SOC. AMERICAINE PETITES SOCIETES CI (#3673)	2020-03-31
GROUPE ALITHYA INC.	2020-03-31
MANDAT D'OBLIGATIONS A COURT TERME CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
MANDAT DE VENTE D'OPTIONS DE VENTE CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE ALPHA D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE ALPHA D'ACTIONS MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE CANADIEN DE DIVIDENDES CI (#41938)	2020-03-31
MANDAT PRIVE CROISSANCE D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACT.DE SOC.NORD-AMERICA. A PETITE/MOYENNE CAP. CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACTIONS AMERICAINES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACTIONS CANADIENNES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACTIONS CONCENTREES MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'OBLIGATIONS D'ETAT AMELIOREES MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'OBLIGATIONS SANS RESTRICTION MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE BASE D'ACTIONS MONDIALES CI (#41938)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE CREDIT DE QUALITE SUPERIEURE MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
MANDAT PRIVE DE CREDIT RENDEMENT ELEVE MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE PETITES SOCIETES MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE REPARTITION DE L'ACTIF MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE CANADIEN CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE MOMENTUM D'ACTIONS MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE VALEUR D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-03-31
MEDEXUS PHARMACEUTICALS INC.	2020-03-31
ORACLE CORPORATION	2020-05-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE ET DE REVENU SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE MAXIMALE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE MAXIMUM TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU DEFENSIF SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU DIVERSIFIE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DIVERSIFIE A REVENU MENSUEL BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE EQUILIBRE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB A REVENU MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE A REVENU MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE DE CROISSANCE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
PORTEFEUILLE MODERE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE PRUDENT BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
SOBEYS INC.	2020-05-02
US EQUITY SMALL CAP CORPORATE CLASS (#13303)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
AM RESOURCES CORP.	2019-12-31
APPILI THERAPEUTICS INC.	2020-03-31
BIOHEP TECHNOLOGIES LTD.	2020-01-31
CAMBRIDGE MANDAT D'OBLIGATIONS A LONG TERME CANADIENNES (#3673)	2020-03-31
CAT. DE SOC. DE VAL. D'ACT. AMER. COUV. CONTRE LES RISQUES DE CHANGE (#13303)	2020-03-31
CAT. DE SOC. DE VAL. D'ACT. INT. COUV. CONTRE LES RISQUES DE CHANGE (#13303)	2020-03-31
CAT. MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES NEUTRE DEV. SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE CANADIENNE DIVIDENDES PLUS INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CANADIENNE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE COMBINEE EQUILIBREE CANADIENNE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CROISSANCE EUROPEENNE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CROISSANCE INTERNATIONALE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE CROISSANCE MONDIALE INVESCO (#6795)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE D'EXCELLENCE CANADIENNE DE CROISSANCE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE D'IMMOBILIER MONDIAL SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE D'OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE D'OBLIGATIONS DE SOCIETES SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE D'OCCASIONS DE RESSOURCES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN NEUTRE DEVISES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE METAUX PRECIEUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU A PETITE/MOYENNE CAPITALISATION SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU CANADIEN SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU EQUILIBRE PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU REEL 1941-1945 SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU REEL 1946-1950 SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU REEL 1951-1955 SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE REVENU TOUTES CAPITALISATIONS SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOC. D'ACTIONS CANADIENNES A PETITE CAPITALISATION (#13303)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE A COURT TERME CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE A COURT TERME EN DOLLARS US CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE AMERICAINE SYNERGY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE AURIFERE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNES SELECT SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNES SYNERGY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE CHEFS DE FILE MONDIAUX BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS CANADIENNES PURE CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS INTERNATIONALES BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS DE MARCHES EMERGENTS (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'ACTIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE D'OCCASIONS ASIE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D'ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D'ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D'ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE ET DE REVENU SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE PETITES SOCIETES MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE PLACEMENTS CANADIENS CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE RENDEMENT DIVERSIFIE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REPARTITION DE L'ACTIF CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU A COURT TERME (#13303)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU AMELIORE (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU FIXE CANADIEN (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU FIXE INTERNATIONAL (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU MENSUEL CAMBRIDGE (#3673).	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D'ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D'ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D'ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE ENERGIE MONDIALE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE EQUILIBREE CANADIENNE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE EQUILIBREE MONDIALE BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE GESTIONNAIRES AMERICAINS CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE IMMOBILIER (#13303)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MARCHES NOUVEAUX SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE AVANTAGE DIVIDENDES ELEVES CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE CROISSANCE ET REVENU SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE DE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE SYNERGY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS CANADIENNES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS DE SOCIETES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE RESSOURCES MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE REVENU ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE SCIENCES DE LA SANTE MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE TECHNOLOGIES MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS	
	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR INTERNATIONALE CI (#3673)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS	
	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR AMERICAINE CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR MONDIALE CI (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DE SOCIETES DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#3673)	2020-03-31
CATEGORIE DESTINEE MONDIALE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE DU MARCHE MONETAIRE CI (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE ENERGIE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE CANADIEN FTSE RAFI INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE COMPOSE S&P/TSX A FAIBLE VOLATILITE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE D'ACTIONNAIRES PRIVILEGIEES CANADIENNES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB INDICE DE DIVIDENDES CANADIENS INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE FNB MARCHES EMERGENTS FTSE RAFI INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE INTERNATIONALE DES SOCIETES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE CROISSANCE REELLE SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A COURT TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A LONG TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A MOYEN TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONNAIRES DE REVENU AMERICAINES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONNAIRES DE REVENU CANADIENNES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONNAIRES DE REVENU INTERNATIONALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONNAIRES DE REVENU MONDIALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE MONDIAL SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE TITRES A REV. FIXE DE QUALITE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MARCHES EMERGENTS INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE MONDIALE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#15141)	2020-03-31
CATEGORIE MONDIALE DIVIDENDES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE MONDIALE EQUILIBREE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE OBLIGATIONS CANADIENNES DE BASE PLUS INVESCO (#6795)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS	
	Date du document

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
CATEGORIE OCCASIONS CANADIENNES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PETITES SOCIETES AMERICAINES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PETITES SOCIETES MONDIALES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE CROISSANCE EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE CROISSANCE MAXIMUM TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE CROISSANCE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE REVENU DIVERSIFIE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE RENDEMENT DIVERSIFIE INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE REVENU A COURT TERME INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE SOCIETES AMERICAINES INVESCO (#6795)	2020-03-31
CATEGORIE SOCIETES DIVERSIFIEES MONDIALE INVESCO (#6795)	2020-03-31
EMPIRE COMPANY LIMITED	2020-05-02
FIDUCIE DE REVENU REEL A COURT TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE DE REVENU REEL A LONG TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE DE REVENU REEL A MOYEN TERME SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU CANADIENNES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU INTERNATIONALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'ENERGIE SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'IMMOBILIER MONDIAL SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE D'INFRASTRUCTURES MONDIALES SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE METAUX PRECIEUX SENTRY (# 15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE DE BASE CANADIENS SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE DE BASE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE A RENDEMENT ELEVE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS AMERICAIN DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS AMERICAIN SYNERGY (#3673)	2020-03-31
FONDS CANADIEN DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
FONDS CHEFS DE FILE MONDIAUX BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES PUR CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
FONDS D'ACTIONS MONDIALES CAMBRIDGE	2020-03-31
FONDS D'ACTIONS SELECTIONNEES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
FONDS D'EXCELLENCE CANADIEN DE CROISSANCE INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS D'EXCELLENCE EQUILIBRE CANADIEN INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS D'IMMOBILIER MONDIAL SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
FONDS D'IMMOBILIER MONDIAL STARLIGHT (#41823)	2020-03-31
FONDS D'INFRASTRUCTURES MONDIALES SIGNATURE (#15141)	2020-03-31
FONDS D'INFRASTRUCTURES MONDIALES STARLIGHT (#41823)	2020-03-31
FONDS D'OBLIGATIONS CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS D'OCCASIONS CANADIENNES INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE CROISSANCE INTERNATIONAL INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE DIVIDENDES AMERICAINS EN DOLLARS US CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS DE MARCHE MONETAIRE CANADIEN INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE METAUX PRECIEUX SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE PETITES SOCIETES MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS DE RENDEMENT STRATEGIQUE INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE REPARTITION INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS DE REVENU A PETITE/MOYENNE CAPITALISATION SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU CANADIEN SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU EQUILIBRE PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU MENSUEL AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS DE REVENU MENSUEL CAMBRIDGE (#3673).	2020-03-31
FONDS DE REVENU TOUTES CAPITALISATIONS SENTRY (#15141)	2020-03-31
FONDS ENREGISTRE DE DIVIDENDES AMERICAINS CAMBRIDGE(#3673)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
FONDS EQUILIBRE DE VALEUR MONDIALE CI (#15141)	2020-03-31
FONDS EQUILIBRE MONDIAL BLACK CREEK (#3673)	2020-03-31
FONDS FNB TACTIQUE D'OBLIGATIONS INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS G5 20 2038 T3 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2038 T4 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2039 T2 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2039 T3 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2040 T1 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20 2040 T4 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20I 2035 T1 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20I 2035 T2 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20I 2036 T1 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS G5 20I 2036 T2 CI (#3673)	2020-03-31
FONDS IMMOBILIER MONDIAL INVESCO (#6795)	2020-03-31
FONDS MONDIAL A REVENU ELEVE CAMBRIDGE (#22400)	2020-03-31
FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
FONDS NORD-AMERICAIN DE DIVIDENDES CI (#15141)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS	
	Date du document
FONDS SECTEUR CI LIMITEE - CAT. DE SOC. AMERICAINE PETITES SOCIETES CI (#3673)	2020-03-31
GROUPES ALITHYA INC.	2020-03-31
MANDAT D'OBLIGATIONS A COURT TERME CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
MANDAT DE VENTE D'OPTIONS DE VENTE CAMBRIDGE (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE ALPHA D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE ALPHA D'ACTIONS MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE CANADIEN DE DIVIDENDES CI (#41938)	2020-03-31
MANDAT PRIVE CROISSANCE D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACT.DE SOC.NORD-AMERICA. A PETITE/MOYENNE CAP. CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACTIONS AMERICAINES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACTIONS CANADIENNES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'ACTIONS CONCENTREES MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'OBLIGATIONS D'ETAT AMELIOREES MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE D'OBLIGATIONS SANS RESTRICTION MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE BASE D'ACTIONS MONDIALES CI (#41938)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE CREDIT DE QUALITE SUPERIEURE MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS	
	Date du document
MANDAT PRIVE DE CREDIT RENDEMENT ELEVE MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE PETITES SOCIETES MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE REPARTITION DE L'ACTIF MONDIAL CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE CANADIEN CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE MOMENTUM D'ACTIONS MONDIALES CI (#3673)	2020-03-31
MANDAT PRIVE VALEUR D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-03-31
MEDEXUS PHARMACEUTICALS INC.	2020-03-31
ORACLE CORPORATION	2020-05-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE ET DE REVENU SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE MAXIMALE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE MAXIMUM TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU DEFENSIF SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU DIVERSIFIE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE TACTICIEL INVESCO (#6795)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE SENTRY (#15141)	2020-03-31
PORTEFEUILLE DE REVENU PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
PORTEFEUILLE DIVERSIFIE A REVENU MENSUEL BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE EQUILIBRE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB A REVENU MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE A REVENU MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE DE CROISSANCE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-03-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
PORTEFEUILLE MODERE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
PORTEFEUILLE PRUDENT BLACKROCK (#35561)	2020-03-31
SOBEYS INC.	2020-05-02
US EQUITY SMALL CAP CORPORATE CLASS (#13303)	2020-03-31

CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION

	Date du document
DOCEBO INC.	
HEROUX-DEVTEK INC.	
PANTERRA GOLD LIMITED	
QUINSAM CAPITAL CORPORATION	
ROOTS CORPORATION	
SLANG WORLDWIDE INC.	
VANADIUMCORP RESOURCE INC.	
VELAN INC.	

NOTICE ANNUELLE

	Date du document
APPILI THERAPEUTICS INC.	2020-03-31
CORPORATION DE SECURITE GARDA WORLD	2020-01-31
GROUPE ALITHYA INC.	2020-03-31
M-CLOUD TECHNOLOGIES CORP.	2019-12-31
ORACLE CORPORATION	2020-05-31
SILVERCORP METALS INC.	2020-03-31

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

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

RELATIONS AVEC L'ÉMETTEUR ASSUJETTI	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	Dérivés émis par l'émetteur
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
NATURE DE L'OPÉRATION	54 : Exercice de bons de souscription
Généralités	55 : Expiration de bons de souscription
00 : Solde d'ouverture – Déclaration initiale format SEDI	56 : Attribution de droits de souscription
10 : Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	57 : Exercice de droits de souscription
11 : Acquisition ou aliénation effectuée privément	58 : Expiration de droits de souscription
15 : Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	59 : Exercice au comptant
16 : Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	Dérivés émis par un tiers
22 : Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, un regroupement ou une acquisition	70 : Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers
30 : Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	71 : Exercice d'un dérivé émis par un tiers
35 : Dividende en actions	72 : Autre règlement d'un dérivé émis par un tiers
36 : Conversion ou échange	73 : Expiration d'un dérivé émis par un tiers
37 : Division ou regroupement d'actions	Divers
38 : Rachat – annulation	90 : Changements relatifs à la propriété
40 : Vente à découvert	97 : Autres
	99 : Correction d'information
	NATURE DE L'EMPRISE
	D : Propriété directe
	I : Propriété indirecte
	C : Contrôle
	AUTRES MENTIONS
	O : Opération originale
	M : Première modification
	M' : Deuxième modification
	M'' : Troisième modification, etc.
	R : Opération déclarée hors délai (en retard).

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.

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
5N Plus Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
5N Plus Inc.	1	O	2020-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	1.6082	QC
		O	2020-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	6 800	1.5778	QC
		O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	1.6068	QC
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	6 400	1.7334	QC
		O	2020-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	(10 200)		QC
		O	2020-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	(6 300)		QC
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(13 300)		QC
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		QC
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	1.7613	QC
A.I.S. Resources Limited								
<i>Actions ordinaires</i>								
Balme, Anthony David Nettleton Carter Capital Ltd.	4	PI	2020-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200 000)	0.0200	BC
Abitibi Royalties Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Ball, Ian RRSP	4, 5	PI	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	22.2350	QC
Advantage Oil & Gas Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Belenkie, Michael	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	24 800	1.6600	AB
Advantex Marketing International Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Abramson, Randall Generation PMCA Corp.	3	PI	2020-06-24	C	97 - Autre	(2 312 978)		ON
<i>Débitures</i>								
Abramson, Randall Generation PMCA Corp.	3	PI	2020-06-24	C	97 - Autre	(\$ 19 000.00)		ON
Aimia Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bondi, Stephen	6	O	2020-06-19	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	7 535	2.1471USD	QC
Mittleman Investment Management, LLC Mittleman Investment Management, LLC	3	PI			97 - Autre	(62 000)		QC
		O	2020-06-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	2.1600USD	QC
		O	2020-06-18	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	2.1480USD	QC
		O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 802)	2.9410	QC
		O	2020-06-19	C	97 - Autre	(25 000)		QC
		O	2020-06-19	C	97 - Autre	(2 619 822)		QC
		O	2020-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	2.9300	QC
		O	2020-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	29 100	2.9596	QC
		O	2020-06-22	C	97 - Autre	20 000		QC
		O	2020-06-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 300	2.9626	QC
		O	2020-06-19	C	97 - Autre	298 116		QC
		M	2020-06-19	C	97 - Autre	(298 116)		QC
		O	2020-06-19	C	97 - Autre	(20 000)		QC
		O	2020-06-19	C	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	91 305	2.9200	QC
		O	2020-06-19	C	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	438 569	2.9000	QC
		O	2020-06-19	C	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	485 053	2.9000	QC
Mittleman, Christopher	4, 5	O	2020-06-19	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	438 569	2.2100	QC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2020-06-19	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	291 032	2.2100	QC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	2.1700USD	QC
		M	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	2.9300	QC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	29 100	2.1928USD	QC
		M	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	29 100	2.9596	QC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 300	2.9626	QC
TSX Trust Company	PI	O	2018-04-27	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	485 053	2.2100	QC
Mittleman, Philip C.	4, 5	O	2020-06-19	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	389 021	2.2100	QC
		O	2020-06-19	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	258 153	2.2100	QC
Philip Mittleman - joint with spouse	PI	O	2020-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	2.1716USD	QC
Philip Mittleman custodian for child A	PI	O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	2.1813USD	QC
Philip Mittleman custodian for child B	PI	O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	2.1727USD	QC
TSX Trust Company	PI	O	2018-04-27	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	I	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	430 255	2.2100	QC
Newman, Evan	6	O	2020-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2020-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M'	2020-06-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M''	2020-06-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	73 221	2.1471USD	QC
<i>Deferred Share Units</i>								
Lehmann, Michael Ryan	4, 5	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 000 000	2.9200	QC
Mittleman Investment Management, LLC	3							
Mittleman Investment Management, LLC	PI	O	2020-06-19	C	97 - Autre	(54 506)		QC
		O	2020-06-19	C	56 - Attribution de droits de souscription	1 250 000	2.9200	QC
Mittleman, Christopher	4, 5	O	2018-04-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 250 000	2.9200	QC
Mittleman, Philip C.	4, 5	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 250 000	2.9200	QC
Alcanna Inc. (formerly Liquor Stores N.A. Ltd.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Barnett, John Robert	4	O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	2.4400USD	AB
Burns, James Franklin Charles	4	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	3.2639	AB
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	3.2800	AB
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	3.2400	AB
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	45 000	3.2311	AB
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	3.2100	AB
<i>Droits Performance Share Units June 19, 2020</i>								
Bevilacqua, Roxanna	5	O	2018-09-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	19 219	3.2300	AB
Bobey, Donald Nicholas	5	O	2019-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 740	3.2300	AB
Burns, James Franklin Charles	4	O	2017-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	101 155	3.2300	AB
Gordey, David Nathan	5	O	2012-03-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	50 578	3.2300	AB
Hewson, Matthew	7	O	2016-03-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	31 069	3.2300	AB
Kiziaak, Marcie Catherine	5	O	2018-03-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 514	3.2300	AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Madan, Robbie	5	O	2019-04-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 277	3.2300	AB
Vander, Taranvir	5	O	2019-01-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	52 023	3.2300	AB
<i>Droits Restricted Share Unit June 19, 2020</i>								
Bevilacqua, Roxanna	5	O	2018-09-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	19 220	3.2300	AB
Bobey, Donald Nicholas	5	O	2019-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 740	3.2300	AB
Burns, James Franklin Charles	4	O	2017-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	101 156	3.2300	AB
Gordey, David Nathan	5	O	2012-03-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	50 578	3.2300	AB
Hewson, Matthew	7	O	2016-03-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	31 070	3.2300	AB
Kiziak, Marcie Catherine	5	O	2018-03-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 515	3.2300	AB
Madan, Robbie	5	O	2019-04-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	24 278	3.2300	AB
Vander, Taranvir	5	O	2019-01-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	52 023	3.2300	AB
<i>Droits Restricted Share Unit One-time - June 19, 2020</i>								
Bevilacqua, Roxanna	5	O	2018-09-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	21 839	3.2300	AB
Burns, James Franklin Charles	4	O	2017-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	80 460	3.2300	AB
Gordey, David Nathan	5	O	2012-03-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	40 230	3.2300	AB
Hewson, Matthew	7	O	2016-03-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 713	3.2300	AB
Kiziak, Marcie Catherine	5	O	2018-03-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 862	3.2300	AB
Madan, Robbie	5	O	2019-04-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 138	3.2300	AB
Algonquin Power & Utilities Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bronicheski, David John	5	O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	19.5000	ON
Jarratt, Christopher Kenneth	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(13 334)	19.1157	ON
		O	2020-06-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(13 334)	19.0599	ON
		O	2020-06-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(8 888)	18.8222	ON
		O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(8 888)	18.8378	ON
		O	2020-06-19	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(8 888)	18.5802	ON
Robertson, Ian Edward	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(16 666)	19.1157	ON
		O	2020-06-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(16 666)	19.0599	ON
		O	2020-06-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(11 112)	18.8222	ON
		O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(11 112)	18.8378	ON
		O	2020-06-19	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(11 112)	18.5802	ON
Allied Properties Real Estate Investment Trust								
<i>Parts</i>								
Emory, Michael R. Family Members	4, 5	O	2020-06-15	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	190	42.5555	ON
Amerigo Resources Ltd								
<i>Actions ordinaires</i>								
Aegis Financial Corporation	3	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Amex Exploration inc.								

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Actions ordinaires								
2176423 Ontario Ltd.	3	O	2020-06-17	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 429 000	1.4000	QC
Coates, Bryan A.	4	O	2020-05-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	59 500	2.5200	QC
Sprott, Eric S.	3							
2176423 Ontario Ltd.	PI	O	2020-06-17	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 429 000	1.4000	QC
Bons de souscription								
2176423 Ontario Ltd.	3	O	2020-06-17	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	714 500	2.1000	QC
Coates, Bryan A.	4	O	2020-05-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	29 750	2.1000	QC
Sprott, Eric S.	3							
2176423 Ontario Ltd.	PI	O	2020-06-17	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	714 500	2.1000	QC
Anaconda Mining Inc.								
Actions ordinaires								
Dufour, Robert	5	O	2020-06-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	108 333		ON
Droits Restricted Share Units								
Dufour, Robert	5	O	2020-06-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	(108 333)		ON
Andlauer Healthcare Group Inc.								
Actions à droit de vote subalterne								
Andlauer, Michael N.	4, 6, 5							
The AHG Employee Benefit Plan Trust	PI	O	2020-06-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(508 000)	32.0000	ON
ARC Resources Ltd.								
Options								
Anderson, Terry Michael	5	O	2020-06-20	D	52 - Expiration d'options	(32 388)		AB
Baldwin, Christopher David	5	O	2020-06-20	D	52 - Expiration d'options	(9 526)		AB
Berrett, Ryan Victor	5	O	2020-06-20	D	52 - Expiration d'options	(9 526)		AB
Calder, Sean Ross Allen	5	O	2020-06-20	D	52 - Expiration d'options	(10 161)		AB
Conrad, Larissa Marianne	5	O	2020-06-20	D	52 - Expiration d'options	(5 081)		AB
Olsen, Lisa Ann	5	O	2020-06-20	D	52 - Expiration d'options	(9 526)		AB
Artis Real Estate Investment Trust								
Deferred Units								
Rodney, Benjamin Ryan	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	42	8.1400	MB
Parts								
Green, James	5	O	2020-06-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 500	7.8900	MB
Martens, Armin	4, 5	O	2020-06-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	13 396	7.9700	MB
Riley, Kimberly	4	O	2020-06-16	D	57 - Exercice de droits de souscription	974	8.0100	MB
Restricted Units								
Green, James	5	O	2020-06-17	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 500)	7.8900	MB
		O	2020-06-17	D	59 - Exercice au comptant	(2 980)	7.8900	MB
Martens, Armin	4, 5	O	2020-06-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(13 396)	7.9700	MB
Martens, Philip	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 100	7.9700	MB
Riley, Kimberly	4	O	2020-06-16	D	57 - Exercice de droits de souscription	(974)	8.0100	MB
		O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 100	7.9700	MB
Sherlock, Stephen Francis Patrick	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 100	7.9700	MB
ATCO LTD.								
Actions sans droit de vote Class I								
Patrick, Katherine-Jane	7	O	2020-06-15	D	90 - Changements relatifs à la propriété	174		AB
CWTC	PI	O	2020-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(151)	37.4700	AB
		O	2020-06-15	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(174)		AB
		O	2020-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(175)		AB
Ateba Resources Inc.								
Actions ordinaires								
Contardi, Albert	3							
Generic Capital Corporation	PI	O	2018-06-28	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(31 191 456)		ON
Irwin Lowy LLP	3	O	2018-06-28	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(30 253 916)		ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Patricio, Richard J Totus Inc.	3 PI	O	2018-06-28	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(30 890 916)		ON
Ramos, Arvin	4, 5	O	2018-06-28	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(4 508 000)		ON
Atlantic Power Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Ronan, Terrence	5	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	1.8800USD	ON
ATS Automation Tooling Systems Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Perrella, Maria	5	O	2020-06-16	D	51 - Exercice d'options	76 666	12.6900	ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(76 666)	19.5573	ON
<i>Options</i>								
Perrella, Maria	5	O	2020-06-16	D	51 - Exercice d'options	(76 666)	12.6900	ON
Aurora Cannabis Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Booth, Terry Lola Ventures Inc.	4 PI	O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(114 000)	17.6620	AB
Banque Royale du Canada								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gottschling, Helena	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	692	52.5950	QC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(692)	93.1498	QC
McKay, David Ian	4, 5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	7 515	52.5950	QC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 515)	92.9060	QC
<i>Options</i>								
Gottschling, Helena	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(692)	93.1500	QC
		M	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(692)	52.5950	QC
		M'	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(692)	52.5950	QC
		M''	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(692)	52.5950	QC
McKay, David Ian	4, 5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(7 515)	52.5950	QC
Birchcliff Energy Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Tonken, Aaron Jeffery BMO Nesbitt Burns Inc. - TFSA	4, 5 PI	O	2020-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	1.0800	AB
Bonterra Energy Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Fink, George Frederick	4, 5, 3	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	1.4600	AB
Brookfield Asset Management Inc.								
<i>Actions ordinaires Class A Limited Voting</i>								
Fukakusa, Janice Rose	4	O	2020-06-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
BRP Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
LaBerge, Anne-Marie	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	7 325	27.0638	QC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 325)	55.5000	QC
<i>Options</i>								
LaBerge, Anne-Marie	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(7 325)	27.0638	QC
Calfrac Well Services Ltd.								
<i>Billets 10.875 Second Lien Secured Notes due 2026</i>								
Wilks, Dan THRC Holdings LP	3 PI	O	2017-07-20	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-11	C	97 - Autre	\$ 7 156 700.00	0.6000USD	AB
		M	2020-06-11	C	97 - Autre	\$ 7 156 700.00	0.6000USD	AB
		O	2020-06-15	C	97 - Autre	\$ 11 689 700.00	0.6050USD	AB
		O	2020-06-16	C	97 - Autre	\$ 2 040 000.00	0.6150USD	AB
		O	2020-06-17	C	97 - Autre	\$ 8 910 000.00	0.6600USD	AB
		O	2020-06-18	C	97 - Autre	\$ 3 000 000.00	0.7525USD	AB
		O	2020-06-19	C	97 - Autre	\$ 1 890 350.00	0.7800USD	AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre Initié Porteur inscrit								
		O	2020-06-19	C	97 - Autre	\$ 7 000 000.00	0.7900USD	AB
Canaccord Genuity Group Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pelosi, Adrian John Ugo Qtrade Investor	7 PI	O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	5.7700	BC
Canada Goose Holdings Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Forrest, David Martin	5	O	2019-11-29	D	51 - Exercice d'options	4 300	1.7879	ON
		O	2019-11-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 300)	51.4360	ON
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Baker, Carrie	5	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 355	33.9700	ON
BLACKFORD, MICHAEL	5	O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 827	33.9700	ON
Brook, Penelope	7, 5	O	2017-11-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 813	33.9700	ON
Cameron, Scott	5	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 355	33.9700	ON
Chiquet, Maureen	4	O	2017-08-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	995	33.9700	ON
Davison, John	4	O	2017-05-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	995	33.9700	ON
Forrest, David Martin	5	O	2017-05-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 288	33.9700	ON
Gunn, Stephen	4	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	995	33.9700	ON
Heimpel Butts, Jodi Lynn	4	O	2017-11-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	995	33.9700	ON
Huët, Jean Marc	4	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	995	33.9700	ON
Koumettis, Nikolaos	7	O	2017-11-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	184	33.9700	ON
MacKillop, Kara	5	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 355	33.9700	ON
Mihaljevic, Ana	5	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 208	33.9700	ON
Moran, John	5	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 355	33.9700	ON
Reiss, Dani	4, 5, 3	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	31 680	33.9700	ON
Sherlock, Pat	5	O	2017-03-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 704	33.9700	ON
Sinclair, Jonathan	5	O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 733	33.9700	ON
Westerby, Eric Phillip	5	O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 104	33.9700	ON
Wyss, Hans-Peter	7	O	2017-11-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	184	33.9700	ON
<i>Options</i>								
Baker, Carrie	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	26 839	33.9700	ON
BLACKFORD, MICHAEL	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	39 388	33.9700	ON
Brook, Penelope	7, 5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	28 954	33.9700	ON
Cameron, Scott	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	24 239	33.9700	ON
Chiquet, Maureen	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	10 240	33.9700	ON
Davison, John	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	10 240	33.9700	ON
Forrest, David Martin	5	O	2019-11-29	D	51 - Exercice d'options	(4 300)	1.7879	ON
		O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	13 956	33.9700	ON
Gunn, Stephen	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	10 240	33.9700	ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Heimpel Butts, Jodi Lynn	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	10 240	33.9700	ON
Huët, Jean Marc	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	10 240	33.9700	ON
Koumettis, Nikolaos	7	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	1 894	33.9700	ON
MacKillop, Kara	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	26 639	33.9700	ON
Mihaljevic, Ana	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	23 424	33.9700	ON
Moran, John	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	27 039	33.9700	ON
Reiss, Dani	4, 5, 3	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	350 088	33.9700	ON
		O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	250 000	50.0000	ON
Sherlock, Pat	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	27 833	33.9700	ON
Sinclair, Jonathan	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	70 706	33.9700	ON
Westerby, Eric Phillip	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	11 362	33.9700	ON
Wyss, Hans-Peter	7	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	1 894	33.9700	ON
Canadian Utilities Limited								
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>								
Patrick, Katherine-Jane	7	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	94	32.4800	AB
		O	2020-06-15	D	90 - Changements relatifs à la propriété	269		AB
CWTC	PI	O	2020-06-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(231)	32.1900	AB
		O	2020-06-15	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(269)		AB
Canadian Western Bank								
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Bibby, Andrew John	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	795	25.1440	AB
Hohol, Linda Margaret Owerri	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	795	25.1440	AB
Manning, Robert Adrian	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 292	25.1440	AB
Mitchell, Elizabeth Gay	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 143	25.1440	AB
Morgan-Silvester, Sarah Alyson	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 739	25.1440	AB
Mulligan, Margaret Jean	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 889	25.1440	AB
Phillips, Robert L.	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	994	25.1440	AB
Protti, Raymond Joseph	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	795	25.1440	AB
Reid, Ian MacNevin	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	795	25.1440	AB
Riley, Sanford	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 739	25.1440	AB
Canuc Resources Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Berlet, Christopher James	4	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 500	0.0900	ON
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	0.0950	ON
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.1000	ON
Cargojet Inc.								
<i>Options</i>								
Sugar, George Stephen	5	O	2020-06-24	D	51 - Exercice d'options	(3 333)	64.2200	ON
		O	2020-06-24	D	51 - Exercice d'options	(470)	98.8991	ON
Cascades inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Langevin, Luc	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	34 647	6.1000	QC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(34 647)	14.5100	QC
<i>Options options d'achat d'actions ordinaires</i>								
D'Amours, Hugo	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	2 696		QC
Doré, Dominic	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	7 649		QC
Dussault, Stéphanie	7	O	2019-07-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	96		QC
Fernet, Maryse	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	5 379		QC
Gaudreault, Riko	7	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	1 283		QC
Gosselin, Eve	7	O	2019-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	20		QC
Guerra, Michael	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	323		QC
Hall, Robert F.	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	10 934		QC
Hogg, Allan	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	13 728		QC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Langevin, Luc	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	15 747		QC
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(34 647)		QC
Lemaire, Alain	4, 5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	17 630		QC
Malo, Charles	7	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	15 235		QC
Marineau, Léon	5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	1 869		QC
Plourde, Mario	4, 5	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	61 857		QC
Tardif, Jean-David	7	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	8 935		QC
Trudel, Thierry	7	O	2020-06-01	D	50 - Attribution d'options	1 385		QC
<i>Unités d'actions différées / Deferred Share Units</i>								
D'Amours, Hugo	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 798		QC
Doré, Dominic	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 099		QC
Dussault, Stéphanie	7	O	2019-07-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	64		QC
Fernet, Maryse	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 586		QC
Gaudreault, Riko	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	855		QC
Gosselin, Eve	7	O	2019-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	13		QC
Guerra, Michael	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	215		QC
Hall, Robert F.	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 289		QC
Hogg, Allan	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 152		QC
Langevin, Luc	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 498		QC
Lemaire, Alain	4, 5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	11 754		QC
Malo, Charles	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 157		QC
Marineau, Léon	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 246		QC
Plourde, Mario	4, 5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	41 238		QC
Tardif, Jean-David	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 956		QC
Trudel, Thierry	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	923		QC
<i>Unités d'actions liées au rendement / Performance share unit</i>								
D'Amours, Hugo	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 494		QC
Doré, Dominic	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 748		QC
Dussault, Stéphanie	7	O	2019-07-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	160		QC
Fernet, Maryse	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 964		QC
Gaudreault, Riko	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 138		QC
Gosselin, Eve	7	O	2019-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	33		QC
Guerra, Michael	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	539		QC
Hall, Robert F.	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	18 223		QC
Hogg, Allan	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 879		QC
Langevin, Luc	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	26 245		QC
Lemaire, Alain	4, 5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	29 384		QC
Malo, Charles	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 392		QC
Marineau, Léon	5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 116		QC
Plourde, Mario	4, 5	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	103 095		QC
Tardif, Jean-David	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 891		QC
Trudel, Thierry	7	O	2020-06-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 308		QC
Centric Health Corporation (formerly Alegro Health Corp.)								
<i>Restricted Stock Units</i>								
BERGEVIN, Christiane	4	O	2020-06-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Brown, Peter Kenneth	4	O	2020-06-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Cervus Equipment Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Sobic, Daniel Dragan	4	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	170	5.2598USD	AB
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	5.1709USD	AB
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	5.1561USD	AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre Initié Porteur inscrit								
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30	5.1481USD	AB
CES Energy Solutions Corp.								
<i>Billets Senior Unsecured Notes due 2024</i>								
CES Energy Solutions Corp.	1	O	2020-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 1 000.00)	88.0000	AB
Choice Properties Real Estate Investment Trust								
<i>Droits Deferred Units</i>								
Adams, Kerry Dawn	4	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	821		ON
Clark, Christie James Beckett	4, 7	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	309		ON
Eadie, Graeme McAllister	4	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	333		ON
Kinsley, Karen	4	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	252		ON
Latimer, Robert Michael	4	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	251		ON
Lockhart, Nancy	4, 6	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	108		ON
Ponder, Dale Rosa Winnifred	4	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	108		ON
Weston, Willard Galen Garfield	6	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	980		ON
Clarke Inc.								
<i>Débetures convertibles Series B 6.25 Feb 28, 2023 (CKI.DB)</i>								
Luborsky, Brian Alan	4							
Karen Luborsky	PI	O	2020-06-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 16 000.00	94.0000	NS
Clean Air Metals Inc. (formerly, Regency Gold Corp.)								
<i>Bons de souscription</i>								
Chambers, Dean Ronald	4	O	2020-05-25	D	36 - Conversion ou échange	375 000		ON
		M	2020-05-25	D	36 - Conversion ou échange	125 000		ON
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Cohen, Peter F.	4	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	82.5000	ON
		M	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	82.5000	ON
		O	2020-06-17	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(2 000)	83.0300	ON
		M	2020-06-17	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(2 000)	83.0300	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 500)	82.6570	ON
Dawscro	PI	O	2020-06-17	I	90 - Changements relatifs à la propriété	2 000	83.0300	ON
Strusievici, Mihai	5	O	2020-05-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250	44.5800	ON
		M	2020-05-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250	44.5800USD	ON
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(250)	59.7200USD	ON
		M	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(250)	59.7200USD	ON
Condor Petroleum Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Disbrow, Robert	3							
Registered Accounts	PI	O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	0.5500	AB
Corporation Aurifère Monarques								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bouchard, Yohann	4	O	2020-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Bons de souscription</i>								
Bouchard, Yohann	4	O	2020-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Options</i>								
Bouchard, Yohann	4	O	2020-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Corporation Fiera Capital								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>								
FIERA CAPITAL S.E.C.	3	O	2020-06-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 361)	10.0984	QC
Corporation Parkland								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kilty, Colin Peter	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 000)	35.0290	AB
Corporation Pétroles Parkland								
<i>Restricted Common Shares</i>								
Espey, Robert Berthold	5	O	2018-05-31	D	56 - Attribution de droits de souscription	35 098	30.8200	AB
		M	2018-05-31	D	56 - Attribution de droits de souscription	42 246	30.8200	AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2019-03-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	29 426	38.1293	AB
		M	2019-03-21	D	56 - Attribution de droits de souscription	36 574	38.1293	AB
Corporation TC Énergie								
<i>Actions ordinaires</i>								
Carlsen, Hejdi A.	7	O	2020-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	843	59.2400	AB
Crescita Therapeutics Inc.								
<i>Options</i>								
Chicoine, Daniel	4, 5	O	2020-06-17	D	52 - Expiration d'options	(16 608)		ON
Crew Energy Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Brussa, John Albert	4	O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.3100	AB
Evers, Kevin Gordon	5	O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.3000	AB
		O	2020-06-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 000	0.3000	AB
Taylor, James A	5	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3150	AB
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3100	AB
Crown Capital Partners Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rowe, Alan Macdonald	4	O	2020-06-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 104		AB
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Rowe, Alan Macdonald	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	38		AB
		O	2020-06-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 104)		AB
Cymat Technologies Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Deyannis, Angie	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	23 333	0.1250	ON
Kleebaum, Darryl Gregory	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	50 000	0.1250	ON
<i>Options</i>								
Deyannis, Angie	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(23 333)		ON
Johnson, Harold James	5	O	2020-06-19	D	52 - Expiration d'options	(33 333)		ON
Kleebaum, Darryl Gregory	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(50 000)	0.1250	ON
DAVIDsTEA INC.								
<i>Deferred Share Units</i>								
Burkman, Susan L.	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 000		QC
De Marco, Pasquale (Pat)	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 000		QC
Di Raddo, Emilia	4	O	2018-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 000		QC
Fischer, Ludwig Max	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 000		QC
Robinson, Peter Price	4	O	2018-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 000		QC
<i>Droits (Restricted Share Units)</i>								
Segal, Herschel H.	4, 3	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	262 818		QC
Segal, Sarah	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	64 478		QC
Diagnos Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Coffin, Tristram	3	O	2020-06-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.1800	QC
		O	2020-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	0.1700	QC
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.1650	QC
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.1650	QC
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.1650	QC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	0.1600	QC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.1600	QC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	0.1600	QC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	0.1600	QC
DIRTT Environmental Solutions Ltd.								
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Calkins, Jeffrey Alan	5	O	2019-01-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	173 333		AB
Greffen, Mark Christopher	5	O	2019-01-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	173 333		AB
Gusso, Lindsay Ryane	5	O	2020-04-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	83 333		AB
Kraus, Charles R.	5	O	2020-03-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	144 444		AB
Krause, Geoffrey Dean	5	O	2018-06-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	209 444		AB
O'Meara, Kevin	4, 5	O	2018-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	300 000		AB
Warawa, Jennifer Lynn	5	O	2019-09-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	241 667		AB
<i>Droits Restricted Share Units (Performance)</i>								
O'Meara, Kevin	4, 5	O	2018-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	200 000		AB
Dollarama Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rossy, Neil George	4, 5	O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	120 000	7.2500	QC
		O	2020-06-16	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(120 000)	47.0500	QC
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	420 000	12.0217	QC
		O	2020-06-16	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(420 000)	47.0500	QC
GRI Investments Inc.	PI	O	2020-06-16	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(928 407)	47.0500	QC
The Rossy Foundation	PI	O	2020-06-16	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 729 893)	47.0500	QC
<i>Options</i>								
Assaly, John	7	O	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	10 500		QC
		M	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	10 500		QC
Choinière, Johanne	5	O	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	54 000		QC
		M	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	54 000		QC
Hien, Nicolas	7, 5	O	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	30 000		QC
		M	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	30 000		QC
Kouri, Josée	7, 5	O	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	12 000		QC
		M	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	12 000		QC
Roche, Paul	7	O	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	10 500		QC
		M	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	10 500		QC
Ross, Michael	5	O	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	54 000		QC
		M	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	54 000		QC
Rossy, Neil George	4, 5	O	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	400 000		QC
		M	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	300 000		QC
		M'	2020-06-09	D	50 - Attribution d'options	300 000		QC
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	(120 000)	7.2500	QC
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	(420 000)	12.0217	QC
Dundee Corporation								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>								
Sinclair, Alistair Murray	4							
Earlston Investments Corp.	PI	O	2020-06-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 700	1.2481	ON
		O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 800	1.2891	ON
		O	2020-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	46 400	1.2954	ON
TFSA	PI	O	2012-06-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	47 600	1.3100	ON
E Split Corp.								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Brasseur, Jeremy	6	O	2020-06-23	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 167	12.0000	AB
Middlefield Financial Services Limited	PI	O	2018-06-29	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-23	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	44 000	12.0000	AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
RESP	PI	O	2018-06-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-23	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	1 000	12.0000	AB
RRSP	PI	O	2018-06-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-23	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	3 500	12.0000	AB
TFSA	PI	O	2018-06-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-23	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	500	12.0000	AB
Lauzon, Robert	7	O	2020-06-23	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	27 000	12.0000	AB
Orrico, Dean	4, 6, 5	O	2020-06-23	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	22 000	12.0000	AB
<i>Actions privilégiées</i>								
Brasseur, Jeremy	6							
Middlefield Financial Services Limited	PI	O	2020-06-23	C	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000	10.0000	AB
Lauzon, Robert	7	O	2020-06-23	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	10 000	10.0000	AB
Orrico, Dean	4, 6, 5	O	2020-06-23	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	5 000	10.0000	AB
EarthRenew Inc. (Formerly known as Valencia Ventures Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Leigh, Frederic	4, 3	O	2020-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(560 000)	0.3100	ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(450 000)	0.3700	ON
Eldorado Gold Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Eldorado Gold Corporation	1							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-06-15	I	36 - Conversion ou échange	(28 685)		BC
Skayman, Paul James	5	O	2020-06-15	D	36 - Conversion ou échange	28 685	11.3200	BC
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 347)	11.3000	BC
<i>Restricted Share Units</i>								
Skayman, Paul James	5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-06-15	I	38 - Rachat ou annulation	(10 299)		BC
		O	2020-06-15	I	38 - Rachat ou annulation	(18 386)		BC
Empire Company Limited								
<i>Droits PSU (Performance Share Units)</i>								
Gagne, Simon	5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 171		NS
Grover, Mohit	5	O	2019-09-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 009		NS
Joyce, Sarah Katherine	5	O	2019-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 009		NS
Medline, Michael Bennett	4, 5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	59 041		NS
Nathanson, Douglas Bigler	5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 376		NS
Sanderson, Sandra	5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 376		NS
Sood, Vivek	5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	11 450		NS
St-Laurent, Pierre	5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	18 606		NS
Varalli, Vittoria Marie	5	O	2019-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 970		NS
Vels, Michael Harold	5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	20 038		NS
Venton, Michael John Charles	5	O	2019-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 945		NS
<i>Droits RSU (Restricted Share Units)</i>								
Nathanson, Douglas Bigler	5	O	2018-04-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 180		NS
<i>Options</i>								
Gagne, Simon	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	51 589		NS
Grover, Mohit	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	8 517		NS
Joyce, Sarah Katherine	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	8 517		NS
Medline, Michael Bennett	4, 5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	200 762		NS
Nathanson, Douglas Bigler	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	17 642		NS
Sanderson, Sandra	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	17 642		NS
Sood, Vivek	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	38 935		NS

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Endeavour Mining Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
LA MANCHA HOLDING S.A.R.L.	3							
LA MANCHA AFRICA HOLDING LIMITED	PI	O	2020-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	30.4821	BC
Loza-Sawiris, Yousriya	3							
La Mancha Africa Holding Limited	PI	O	2020-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	30.4821	BC
Enghouse Systems Limited								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bryson, Douglas Craig	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	20 000	30.2050	ON
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	70.8200	ON
Diaz, Sunil Gregory	7	O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	71.2050	ON
Sadler, Stephen	4, 5, 3							
2717065 Ontario Inc	PI	O	2020-06-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(76 900)	69.5260	ON
		M	2020-06-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(76 900)	69.5260	ON
		O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 100)	70.4500	ON
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	71.5000	ON
		O	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(34 800)	70.0300	ON
		O	2020-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(47 200)	70.0300	ON
		O	2020-06-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 400)	71.3600	ON
<i>Options Employee Stock Option</i>								
Bryson, Douglas Craig	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	30.2050	ON
Ensign Energy Services Inc.								
<i>Total Return Swap - Long Position</i>								
Fairfax Financial Holdings Limited	3	O	2020-06-15	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		AB
		O	2020-06-16	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		AB
		O	2020-06-17	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		AB
		O	2020-06-18	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		AB
		O	2020-06-19	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		AB
		O	2020-06-22	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		AB
		O	2020-06-23	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		AB
Entreprises internationales de prospection								
<i>Actions ordinaires</i>								
De Vega, Quirico (Rico)	6, 5							
RRSP	PI	O	2017-09-05	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	60 000	0.0900	QC
Jobin-Bevans, Laurence Scott	4, 5	O	2020-06-17	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	25 000	0.0900	QC
Mullan, Glenn J	4, 6, 5	O	2020-06-17	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	222 222	0.0900	QC
Zinke, Jens	4							
9184-0876 Quebec Inc.	PI	O	2011-07-19	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	50 000	0.0900	QC
<i>Bons de souscription</i>								
De Vega, Quirico (Rico)	6, 5							
RRSP	PI	O	2017-09-05	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	60 000		QC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Jobin-Bevans, Laurence Scott	4, 5	O	2017-06-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	D	53 - Attribution de bons de souscription	25 000	0.1300	QC
Mullan, Glenn J	4, 6, 5	O	2020-06-17	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	222 222		QC
Zinke, Jens	4							
9184-0876 Quebec Inc.	PI	O	2011-07-19	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	50 000		QC
Equinox Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Reddy, Doug	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	41 720		BC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(41 720)	14.2500	BC
		O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	58 300	6.3800	BC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(58 300)	14.2500	BC
Smith, Gregory	4	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	16 575	2.1500	BC
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 000)	14.1650	BC
<i>Options</i>								
Reddy, Doug	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(41 700)	8.6200	BC
		M	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(41 700)	6.3800	BC
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(20)	6.3800	BC
		M	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(20)	8.6200	BC
		O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	(58 300)	6.3800	BC
Smith, Gregory	4	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(16 575)	2.1500	BC
<i>Options (Luna)</i>								
Smith, Gregory	4	M	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(75 000)	2.1500	BC
Essential Energy Services Ltd.								
<i>Droits DSU</i>								
Sharpe, Steven Blair	4	O	2020-06-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	200 000		AB
Exco Technologies Limited								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kernaghan, Edward Hume	4, 3							
Kernwood Limited	PI	O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 100	6.6000	ON
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	6.5900	ON
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	6.5700	ON
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 700	6.5600	ON
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	6.5500	ON
		O	2020-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	6.6500	ON
		O	2020-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	6.6000	ON
		O	2020-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	6.5500	ON
		O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 000	6.6200	ON
		O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	6.6100	ON
		O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 500	6.6000	ON
		O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	6.5500	ON
Finning International Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Damjanic Yutronic, Pedro Antonio	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 188	14.1800USD	BC
<i>Options</i>								
Cummings, David William	5	O	2020-06-17	D	52 - Expiration d'options	(22 560)		BC
Thomson, Scott	5	O	2020-06-17	D	52 - Expiration d'options	(192 170)		BC
<i>Parts Deferred Share Units</i>								
Avril, Vicki	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 290	19.0869	BC
Carter, James Edward Clark	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 808	19.0869	BC
Cote, Jacynthe	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 808	19.0869	BC
Hartery, Nicholas	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 992	19.0869	BC
Kelley, Mary Lou	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 929	19.0869	BC
Kuhlmann, Andres	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 772	19.0869	BC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Kvisle, Harold N.	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 760	19.0869	BC
Levenick, Stuart L.	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 096	19.0869	BC
O'Neill, Kathleen M.	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 808	19.0869	BC
Patterson, Christopher William	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 808	19.0869	BC
Seraphim, Edward	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 772	19.0869	BC
First Mining Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Neumeyer, Keith	4	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	27 000	0.3150	BC
FIRSTSERVICE CORPORATION								
<i>Actions ordinaires</i>								
Nguyen, Alex	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 850)	138.0000	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 400)	138.0000	ON
Flow Capital Corp. (formerly LOGiQ Asset Management Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Zych, Michael Louis	4	O	2020-04-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	0.2800	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.3300	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	0.3300	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3350	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.3600	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.3600	ON
Fonds d'actifs réels mondiaux Middlefield								
<i>Parts de fiducie</i>								
Middlefield Global Real Asset Fund	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	4 700	9.0423	AB
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	9.0050	AB
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	9.0946	AB
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	9.0266	AB
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels Canadien								
<i>Parts de fiducie</i>								
Cryer, Scott	5	O	2020-06-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	120		ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 927)	51.9366	ON
Fonds de Placement Immobilier H&R								
<i>Parts</i>								
Avery, Alexander Danial	4, 5	O	2020-06-22	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 698	10.5800	ON
Froom, Larry	5	O	2020-06-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	17 275	10.5800	ON
Hofstedter, Thomas J.	4, 5	O	2020-06-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	43 190	10.5800	ON
Kestenberg, Robyn	5	O	2020-06-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	16 195	10.5800	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Avery, Alexander Danial	4, 5	O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	494		ON
		O	2020-06-22	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 698)	10.5800	ON
Froom, Larry	5	O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 166		ON
		O	2020-06-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	(17 275)	10.5800	ON
Hofstedter, Thomas J.	4, 5	O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7 917		ON
		O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(43 190)	10.5800	ON
Kestenberg, Robyn	5	O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 968		ON
		O	2020-06-18	D	57 - Exercice de droits de souscription	(16 195)	10.5800	ON
Morrow, Juli	4	O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	494		ON
		O	2020-06-18	D	59 - Exercice au comptant	(2 698)	10.5800	ON
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES DE QUALITÉ SUPÉRIEURE RIDGEWOOD								
<i>Parts</i>								
Ridgewood Capital Asset Management Managed Accounts	3 PI	O	2020-06-15	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	16.5000	ON
		O	2020-06-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 600	16.6000	ON
		O	2020-06-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(111)	16.6000	ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre Initié Porteur inscrit								
		O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	16.6000	ON
Fonds mondial de dividendes des secteurs de l'immobilier et du commerce électronique								
<i>Parts de fiducie</i>								
Global Real Estate & E-Commerce Dividend Fund	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	12.2914	AB
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	800	12.5000	AB
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	500	12.5500	AB
Fortuna Silver Mines Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Chapman, Eric	5	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	6.5500	BC
FPI Granite Inc.								
<i>Deferred Share Units</i>								
Aghar, Peter	4	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	31	66.2700	ON
Daal, Remco	4	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	28	66.2700	ON
Grodner, Fern Phyllis	4	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	5	66.2700	ON
Marshall, Kelly John	4	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	39	66.2700	ON
Mawani, Al	4	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	34	66.2700	ON
Miller, Gerald	4	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	43	66.2700	ON
Warren, Edna Jennifer	4	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	17	66.2700	ON
<i>Performance Share Units</i>								
Gorrie, Kevan Stuart	4, 5	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	95	66.2700	ON
KUMER, LORNE	5	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	24	66.2700	ON
Neto, Teresa	5	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	16	66.2700	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Gorrie, Kevan Stuart	4, 5	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	164	66.2700	ON
KUMER, LORNE	5	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	38	66.2700	ON
Neto, Teresa	5	O	2020-06-15	D	35 - Dividende en actions	35	66.2700	ON
Franco-Nevada Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Farrow, Catharine Elizabeth Goddard	4	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	10 000	58.6700	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	174.4200	ON
<i>Options</i>								
Farrow, Catharine Elizabeth Goddard	4	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	58.6700	ON
Galaxy Digital Holdings Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Englehardt, Samuel Eli	7, 5	O	2020-06-15	D	36 - Conversion ou échange	614 701		ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(70 192)	1.7210	ON
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 500)	1.5970	ON
Wisniewski, Peter Alan	7, 5	O	2020-04-21	D	36 - Conversion ou échange	117 895		ON
<i>Class B GDH LP Units</i>								
Englehardt, Samuel Eli	7, 5	O	2020-06-15	D	36 - Conversion ou échange	(614 701)		ON
Wisniewski, Peter Alan	7, 5	O	2020-04-21	D	36 - Conversion ou échange	(117 895)		ON
Global Dividend Growers Income Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
Global Dividend Growers Income Fund	1	O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	700	11.7557	AB
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	11.8840	AB
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	300	11.8267	AB
Global Innovation Dividend Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
Global Innovation Dividend Fund	1	O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	500	11.6800	AB
goeasy Ltd. (formerly, easyhome Ltd.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
goeasy Ltd	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	15 600	56.8774	ON
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	15 500	56.9615	ON
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	17 200	57.4326	ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	11 900	56.8368	ON
		O	2020-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 252	57.6672	ON
		O	2020-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	(83 800)		ON
Gold X Mining Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Paes-Braga, Brian Alexander	3	O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	3.2666	ON
<i>Options</i>								
Barnes, Phillip Gregory	5	O	2020-06-22	D	50 - Attribution d'options	50 000	2.8300	ON
Matysek, Paul Frank	4, 5	O	2020-06-22	D	50 - Attribution d'options	700 000	2.8300	ON
Moubarak, Bassam	4, 5	O	2020-06-22	D	50 - Attribution d'options	300 000	2.8300	ON
Munson, Richard Allen	6, 5	O	2020-06-22	D	50 - Attribution d'options	50 000	2.8300	ON
Paes-Braga, Brian Alexander	3	O	2020-06-22	D	50 - Attribution d'options	300 000	2.8300	ON
Golden Valley Mines Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Groia, Joseph	4, 7							
Roycroft Holdings Ltd.	PI	O	2020-06-18	I	51 - Exercice d'options	200 000	0.1100	QC
Mullan, Glenn J	4, 7, 5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	100 000	0.1100	QC
Rosatelli, Michael P.	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	100 000	0.1100	QC
<i>Options</i>								
Groia, Joseph	4, 7	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(200 000)		QC
Mullan, Glenn J	4, 7, 5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(100 000)		QC
Rosatelli, Michael P.	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(100 000)		QC
Gran Tierra Energy Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Berthelet, Remi Anthony	5							
ESPP	PI	O	2020-06-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 260	0.4300USD	AB
Ellson, Ryan Paul	5							
ESPP	PI	O	2020-06-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 802	0.4300USD	AB
Evans, Jim Randall	5							
ESPP	PI	O	2020-06-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 119	0.4300USD	AB
Guidry, Gary Stephen	4, 5							
ESPP	PI	O	2020-06-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	6 780	0.4300USD	AB
Trimble, Rodger Derrick	5							
ESPP	PI	O	2020-06-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 390	0.4300USD	AB
<i>Options</i>								
Hazell, Evan James	4	O	2020-06-24	D	52 - Expiration d'options	(85 000)	3.0600USD	AB
Wade, Brooke Nelson	4	O	2020-06-24	D	52 - Expiration d'options	(85 000)	3.0600USD	AB
Great Canadian Gaming Corporation								
<i>Options</i>								
Baker, Rodney	4, 5	O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(390 000)	38.9400	ON
		M	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(390 000)	38.9400	ON
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(390 000)	50.3100	ON
Doyle, Terrance Michael	5	O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)	50.3100	ON
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(200 000)	38.9400	ON
Groupe Colabor Inc.								
<i>Débitures convertibles 6.00 échéance le 13 octobre 2021</i>								
The Article 6 Marital Trust created under the First Amended	3	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 60 000.00	73.0000	QC
Guyana Goldfields Inc.								
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Kei, Wendy Wai Ting	4	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 866		ON
Marion, Rene Louis Joseph	4	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	16 441		ON
Palmiere, Allen J.	4, 5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 722		ON
Saint-Laurent, Maryse C.	4	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 722		ON
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Binedell, Leon	5	O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	100 360		ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Options								
Binedell, Leon	5	O	2019-08-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	180 829	1.7300	ON
Holloway, Perry Lee	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	130 756	1.7300	ON
Pangbourne, Alan Nigel	4	O	2019-05-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	452 073	1.7300	ON
Sismanian, Annie	5	O	2019-10-28	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	35 496	1.7300	ON
Horizon North Logistics Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Nabholz, Kevin Drew Kevlor Developments Ltd.	4	O	2020-06-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	0.5970	AB
	PI	O	2012-05-03	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 500	0.6000	AB
		O	2020-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.5980	AB
TD Account	PI	M	2020-06-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	0.5970	AB
Hudbay Minerals Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
GMT Capital Corp	3							
Bay II Resource Partners LP	PI	O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	82 600	2.8100USD	ON
		O	2020-06-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	24 800	2.9200USD	ON
Bay Resource Partners LP	PI	O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	152 400	2.8100USD	ON
		O	2020-06-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	45 700	2.9200USD	ON
Bay Resource Partners Offshore Master Fund LP	PI	O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	149 600	2.8100USD	ON
		O	2020-06-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	44 900	2.9200USD	ON
Thomas Claugus	PI	O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 400	2.8100USD	ON
		O	2020-06-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 600	2.9200USD	ON
IMAX Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
IMAX Corporation	1	O	2020-06-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(1 252)		ON
Imperial Metals Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Fairholme Capital Management, L.L.C. Managed Accounts	3							
	PI	O	2020-06-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 100	1.8400	BC
		O	2020-06-17	C	97 - Autre	(23 512)		BC
		O	2020-06-18	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.7900	BC
Inca One Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
HART, Kevin Ryan Michelle Hart	5	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 283		BC
	PI	O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 717		BC
Inovalis Real Estate Investment Trust								
<i>Parts</i>								
Inovalis Real Estate Investment Trust	1	O	2020-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	15 000	7.6167	ON
		O	2020-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	7.9900	ON
		O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	11 000	7.9891	ON
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	7.9450	ON
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	17 400	7.9471	ON
InterRent Real Estate Investment Trust								

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Initié								
Porteur inscrit								
Parts de fiducie								
Awrey, Brian	5	O	2020-06-19	D	36 - Conversion ou échange	50 000		ON
Reçus de versement								
Awrey, Brian	5	O	2020-06-19	D	36 - Conversion ou échange	(50 000)		ON
Ivanhoe Mines Ltd.								
Actions ordinaires Class A								
Vincelli, Mary	5	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	3.7400	BC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	3.7100	BC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	3.8100	BC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	3.8500	BC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	3.8300	BC
Kinaxis Inc.								
Actions ordinaires								
Carreiro, Paul	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	183.8719	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	183.5062	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	184.0044	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	185.0683	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	185.7055	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	3 750	76.4800	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 750)	183.9823	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	185.7055	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	3 750	76.4800	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 750)	183.9823	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	186.0332	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	186.6067	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	10 000	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	189.3813	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	188.9631	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	192.8240	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	2 000	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	194.1570	ON
Hollingworth, James Alexander	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	625	86.2700	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(625)	183.0392	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	750	76.4800	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(750)	182.1093	ON
Mauger, Michael David	5	O	2020-06-23	D	51 - Exercice d'options	2 250	76.4800	ON
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 250)	199.3424	ON
Monkman, Richard George 2496248 Ontario Inc.	5 PI	O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	186.5672	ON
Paterson, Megan	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	3 750	94.6600	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 750)	182.5080	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	3 244	76.4800	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 244)	181.0573	ON
Sicard, John Ernest	4, 5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	211 100	1.6000USD	ON
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	200.0760	ON
Options								
Carreiro, Paul	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(3 750)	76.4800	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	72.5100	ON
Hollingworth, James Alexander	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(625)	86.2700	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(750)	76.4800	ON
Mauger, Michael David	5	O	2020-06-23	D	51 - Exercice d'options	(2 250)	76.4800	ON
Paterson, Megan	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(3 750)	94.6600	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(3 244)	76.4800	ON
Sicard, John Ernest	4, 5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(211 100)	1.6000USD	ON
Kinross Gold Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Longenecker, Nathan M.	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	26 846	9.8200	ON
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(26 846)	9.3200	ON
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	6.8400USD	ON
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	6.7900USD	ON
Schimper, Claude J.S.	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 051)	8.5900	ON
		O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	54 898	8.5600	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(54 898)	8.5600	ON
<i>Options</i>								
Longenecker, Nathan M.	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	(26 846)	9.8200	ON
Schimper, Claude J.S.	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(54 898)	8.5600	ON
LE CHATEAU INC.								
<i>Actions à droit de vote multiple Class B shares</i>								
gruman, molly	3	O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(110 000)	0.0300	QC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(79 773)	0.0300	QC
Barry Gruman	PI	O	2020-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 227)	0.0300	QC
Le Fonds de dividendes du secteur des infrastructures durables								
<i>Parts de fiducie</i>								
Lauzon, Robert	7							
TFSA	PI	O	2020-03-25	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-15	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	9.6700	AB
		O	2020-06-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	9.8600	AB
Orrico, Dean	6	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	9.7400	AB
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	9.9500	AB
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	9.9386	AB
Sustainable Infrastructure Dividend Fund	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	4 200	9.7040	AB
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	4 300	9.7809	AB
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	2 900	9.8300	AB
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	400	9.9200	AB
Le Groupe Intertape Polymer Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pantelidis, James	4	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	12.0100	QC
Violet Jean Pantelidis	PI	M	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	12.0100	QC
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	150	12.0000	QC
les aliments High Liner incorporee								
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Dexter, Robert P.	4	O	2020-06-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 432		NS
Les Compagnies Loblaw Limitee								
<i>Droits - Deferred Share Units</i>								

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Initié								
Porteur inscrit								
Binning, Paviter Singh	4, 6							
Deferred Share Units	PI	O	2020-06-15	I	56 - Attribution de droits de souscription	425		ON
Bonham, Scott Barclay	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	905		ON
Bryant, Warren	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	990		ON
Clark, Christie James Beckett	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	510		ON
Debow, Daniel Andrew	4	O	2020-04-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	473		ON
Downe, William	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 169		ON
Fukakusa, Janice Rose	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	877		ON
Harris, M. Marianne	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	934		ON
Kotchka, Claudia	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	905		ON
Pritchard, Beth Marie	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	905		ON
Raiss, Sarah	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	466		ON
Les Mines d'or Visible Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
VEILLETTE, CLAUDE	3							
7753004 Canada inc.	PI	O	2020-03-06	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	0.0700	QC
		O	2020-03-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 000)	0.0550	QC
		O	2020-03-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	0.0500	QC
Gestion Claude Veillette Ltée	PI	O	2019-09-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	0.0850	QC
		O	2019-09-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.0500	QC
		O	2019-09-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 000)	0.0650	QC
		O	2019-09-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(32 000)	0.0700	QC
		O	2019-09-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 500)	0.0600	QC
		O	2019-10-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(37 000)	0.0650	QC
		O	2019-10-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	0.0700	QC
		O	2019-10-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 500)	0.0700	QC
		O	2019-10-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 500	0.0700	QC
		O	2019-10-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 000	0.0650	QC
		O	2019-11-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	0.0650	QC
		O	2019-11-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.0550	QC
		O	2019-11-14	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	0.0500	QC
		O	2019-11-15	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	0.0550	QC
		O	2019-12-05	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 000	0.0450	QC
		O	2019-12-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	0.0500	QC
		O	2019-12-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(26 000)	0.0500	QC
		O	2019-12-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 000)	0.0550	QC
		O	2019-12-18	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.0450	QC
		O	2020-01-02	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	77 000	0.0500	QC
		O	2020-01-03	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 000)	0.0650	QC
		O	2020-01-06	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 000)	0.0700	QC
		O	2020-01-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 000)	0.0650	QC
		O	2020-01-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.1050	QC
		O	2020-01-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	0.1100	QC
		O	2020-01-21	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(35 000)	0.1150	QC
		O	2020-01-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 000)	0.1100	QC
		O	2020-01-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 000)	0.1000	QC
		O	2020-01-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 500)	0.1100	QC
		O	2020-01-31	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(47 500)	0.1000	QC
		O	2020-02-04	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 500)	0.1050	QC
		O	2020-02-05	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	0.1050	QC
		O	2020-02-06	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 500)	0.0900	QC
		O	2020-02-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(28 500)	0.0700	QC
		O	2020-02-20	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(51 500)	0.0800	QC
Les Ressources Yorbeau Inc.								

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Options</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
Gélinas, Henri	4	O	2020-05-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0600	QC
Gendron, Jérôme	4	O	2020-05-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-17	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0600	QC
Lépine, Sylvain	5	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
MAG Silver Corp.								
<i>DSU</i>								
Barnes, Peter Derek	4	O	2020-06-18	D	97 - Autre	9 124	16.4400	BC
Clark, Richard Peter	4	O	2020-06-18	D	97 - Autre	9 124	16.4400	BC
Leversage, Jill Diane	4	O	2020-06-18	D	97 - Autre	9 124	16.4400	BC
Lussenburg, Selma	4	O	2020-06-18	D	97 - Autre	9 124	16.4400	BC
MacInnis, Daniel Thomas	4	O	2020-06-18	D	97 - Autre	9 124	16.4400	BC
Rubenstein, Jonathan A.	4	O	2020-06-18	D	46 - Contrepartie de services	988	16.4400	BC
White, Derek Christopher	4	O	2020-06-18	D	97 - Autre	9 124	16.4400	BC
Mangazeya Mining Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Yanchukov, Sergey	3							
Sezaria Ltd	PI	O	2020-06-22	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.0700	ON
Martinrea International Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Iyer, Ganesh Koduvayur Venkatasubramanian Kesavan	5	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 240	8.1210USD	ON
Mason Graphite Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Al-Tamimi, Fahad	4	O	2020-06-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
MAYA OR & ARGENT INC.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Wong, Martin	4	O	2008-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
172169 Canada Inc	PI	O	2008-06-17	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
KATIE WONG	PI	O	2008-06-17	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
RM WONG DSRSP	PI	O	2008-06-17	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Bons de souscription</i>								
Wong, Martin	4	O	2008-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
172169 Canada Inc	PI	O	2008-06-17	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
KATIE WONG	PI	O	2008-06-17	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-06-17	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M'	2008-04-15	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Débiteures</i>								
Wong, Martin	4	O	2008-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Débiteures échéance 31 décembre 2013</i>								
Wong, Martin	4	O	2008-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Options</i>								
Wong, Martin	4	O	2008-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		M	2008-04-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
MBN Corporation								
<i>Actions ordinaires Equity Shares</i>								
MBN Corporation	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	500	5.9520	AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre Initié Porteur inscrit		O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(500)		AB
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	500	5.9520	AB
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(500)		AB
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	6 200	5.9169	AB
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(6 200)		AB
MCAN Mortgage Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pinto, Sylvia Computershare (ESOP)	5 PI	O	2020-02-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	35	16.7400	ON
		O	2020-02-28	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	37	15.7500	ON
		O	2020-03-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	39	14.8502	ON
		O	2020-03-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	376	11.0520	ON
		O	2020-03-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	50	11.7494	ON
		O	2020-04-14	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	48	12.2094	ON
		O	2020-04-29	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	48	12.1100	ON
		O	2020-05-15	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	52	11.3194	ON
		O	2020-05-28	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	46	12.7000	ON
		O	2020-06-12	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	44	13.3640	ON
Weaver, Karen H. Computershare (ESOP)	4, 5 PI	O	2011-11-11	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2019-12-31	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 122	17.1000	ON
		M	2019-12-31	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 122	16.0731	ON
		O	2020-01-02	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	38	16.8815	ON
		O	2020-01-08	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	131	17.1800	ON
		O	2020-01-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	135	16.7005	ON
		O	2020-02-03	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	135	16.6192	ON
		O	2020-02-18	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	134	16.7400	ON
		O	2020-03-03	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	143	15.7500	ON
		O	2020-03-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	122	14.8502	ON
		O	2020-03-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	87	11.0520	ON
		O	2020-04-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	155	11.7494	ON
		O	2020-04-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	149	12.2094	ON
		O	2020-05-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	150	12.1100	ON
		O	2020-05-20	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	161	11.3194	ON
		O	2020-06-01	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	143	12.7000	ON
		O	2020-06-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	137	13.3640	ON
<i>Performance Share Units</i>								
Khan, Nazeera	5	O	2020-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		M	2020-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-01-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	16	17.2147	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	27	11.1452	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7	11.1452	ON
Weaver, Karen H.	4, 5	O	2020-01-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	190	17.2147	ON
		O	2020-01-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4	17.2147	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	317	11.1452	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	6	11.1452	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	177	11.1452	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Khan, Nazeera	5	O	2020-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		M	2020-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-01-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	16	17.2147	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	27	11.1452	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	7	11.1452	ON
Weaver, Karen H.	4, 5	O	2020-01-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	133	17.2147	ON
		O	2020-01-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2	17.2147	ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	222	11.1452	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4	11.1452	ON
		O	2020-03-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	266	11.1452	ON
MedMen Enterprises Inc. (formerly Ladera Ventures Corp.)								
<i>MM Can USA, Inc. Class B Shares</i>								
Bierman, Adam Nathaniel	4	O	2020-06-15	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	4 632 963		BC
The Bierman 2018 Irrevocable Trust	PI	O	2018-05-28	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-06-15	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	6 256 778		BC
Ganan, Christopher Serge	5							
CS Ganan Family Trust	PI	O	2018-05-28	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-06-15	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	4 242 855		BC
The Three Kisses Trust	PI	O	2018-05-28	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-06-15	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 506 703		BC
Modlin, Andrew Max	4, 5	O	2020-06-15	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 889 741		BC
MEG Energy Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
MacKenzie, Susan Mary	4	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
Deferred Share Units								
DOERR, Harvey	4	O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 244	3.7800	AB
Metaux Russel Inc.								
<i>Droits Deferred Share Units (cash settled)</i>								
Benedetti, Alain	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 432		ON
Clark, John	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 162		ON
Dinning, James Francis	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 090		ON
Hedges, Brian Robie	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	343		ON
Laberge, Alice D.	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	850		ON
O'Reilly, William Michael	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	890		ON
Thabet, Annie	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	360		ON
Tulloch, John Russell	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	549		ON
<i>Droits Restricted Share Units (cash settled)</i>								
Britton, Marion Eleanor	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 083		ON
Bryant, Gregg Edward	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	70		ON
Coleman, Lesley Margaret Seppings	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	229		ON
Halcrow, David	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	253		ON
Juravsky, Martin Leb	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	306		ON
Kelly, Maureen Ann	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	276		ON
MacDermid, Ryan Wallace	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	229		ON
MacLean, John	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	276		ON
McKelvey, Sherri Lynn	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	32		ON
Reid, John Gregory	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 457		ON
Robb, Lloyd Bruce	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	212		ON
Wallewein, Kenneth Gilbert	5	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	65		ON
Methanex Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
O'Donoghue, Leslie	4	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	27.9560	BC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	27.4150	BC
Middlefield Can-Global REIT Income Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
Middlefield Can-Global REIT Income Fund	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.0500	AB
Mines d'Or Dynacor Inc.								
<i>Unités d'actions différées/Deferred Share Units</i>								
Canova, Eddy	4	O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000	1.8200	QC
Demers, Roger	4	O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000	1.8200	QC
Duchesne, Marc	4	O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000	1.8200	QC
Gourde, Réjean	4	O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 000	1.8200	QC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Mines Indépendantes Chibougamau Inc.								
<i>Options</i>								
LeClaire, David John	4	O	2019-06-20	D	50 - Attribution d'options	100 000		QC
Miniere Osisko Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
John, William Murray	6	O	2020-02-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-22	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	27 400	3.6500	ON
Mance, Lili	5	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	8 200	3.6500	ON
McKay, Keith Douglas	4	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	5 000	3.6500	ON
Njegovan, Donald Robert	5	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	13 700	3.6500	ON
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	3	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	4 054 000	3.6500	ON
Singer, Cathy	4	O	2020-05-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	6 800	3.6500	ON
St-Germain, Andree	4	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	5 400	3.6500	ON
Vizquerra, Jose	4	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	54 000	3.6500	ON
Wares, Robert	5	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	125 000	3.6500	ON
		M	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	125 000	3.6500	ON
Zaritsky, Blair David	5	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	15 000	3.6500	ON
<i>Bons de souscription</i>								
John, William Murray	6	O	2020-02-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-22	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	13 700	5.2500	ON
Mance, Lili	5	O	2017-11-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	4 100		ON
McKay, Keith Douglas	4	O	2012-12-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	2 500		ON
Njegovan, Donald Robert	5	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	6 850		ON
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	3	O	2015-08-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	2 027 000	5.2500	ON
Singer, Cathy	4	O	2020-05-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	3 400		ON
St-Germain, Andree	4	O	2020-03-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	2 700		ON
Vizquerra, Jose	4	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	27 000		ON
Wares, Robert	5	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	62 500		ON
Zaritsky, Blair David	5	O	2020-06-23	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	7 500		ON
Mogo Inc. (formerly, Difference Capital Financial Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Feller, David Marshall	4, 5	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	1.3700	BC
Morguard Real Estate Investment Trust								
<i>Parts</i>								
Morguard Corporation	3	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	272 583	5.3752	ON
Walker, Timothy James	4	O	2020-06-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	5.2000	ON
Mullen Group Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Mullen Group Ltd.	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	66 728	7.7024	AB
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	66 728	7.6043	AB
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	66 728	7.3718	AB
		O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	66 728	7.2931	AB
		O	2020-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	66 728	7.1693	AB
Neovasc Inc.								
<i>Options</i>								

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
JANZEN, DOUG	4	O	2020-06-22	D	50 - Attribution d'options	5 000	2.4200USD	BC
Neptune Solutions Bien-Être Inc. (anciennement Neptune Technologies & Bioressources Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bélanger, Jean-Daniel	5	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	14 026	3.5070	QC
Mayers, David John	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	29 000	3.6282	QC
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	21 000	3.5954	QC
<i>Options</i>								
Bélanger, Jean-Daniel	5	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(14 026)	1.3600	QC
NFI Group Inc. (formerly New Flyer Industries Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dewsnup, Brian Keith	5	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 407)	13.5300USD	ON
Gray, Adam L.	4							
Coliseum Capital Management, LLC	PI	O	2020-06-18	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	105 600	17.1600	ON
Northern Superior Resources Inc.								
<i>Options</i>								
Beilhartz, David Ervine	4	O	2020-06-16	D	50 - Attribution d'options	50 000	0.3400	ON
WEBB, JEANNINE PATRICIA MARIE	5	O	2020-06-16	D	50 - Attribution d'options	35 000	0.3400	ON
Northsle Copper and Gold Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Corman, Francis Dale	5	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	250 000	0.0500	BC
Douglas, David Mark	4	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	325 000	0.0500	BC
<i>Options</i>								
Corman, Francis Dale	5	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(250 000)	0.0500	BC
Douglas, David Mark	4	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	(325 000)		BC
Northview Apartment Real Estate Investment Trust								
<i>Parts de fiducie</i>								
Credit Suisse Securities (Canada), Inc.	3	O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	34.6082	AB
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(29 900)	34.5001	AB
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(72 657)	34.5143	AB
Nutrien Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Frank, Michael John	5	O	2020-06-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	33.6000USD	SK
O3 Mining Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Njegovan, Donald Robert	6	O	2020-06-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	10 000	2.3500	BC
Vizquerra, Jose	4, 6, 5	O	2020-06-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	45 000	2.3500	BC
Mercedes Vizquerra	PI	O	2020-06-19	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	834 000	2.3500	BC
Zaritsky, Blair David	6, 5	O	2019-07-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-06-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	15 000	2.3500	BC
<i>Bons de souscription</i>								
Njegovan, Donald Robert	6	O	2020-06-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	5 000		BC
Vizquerra, Jose	4, 6, 5	O	2020-06-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	22 500		BC
Mercedes Vizquerra	PI	O	2020-06-19	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	417 000	2.3500	BC
Zaritsky, Blair David	6, 5	O	2019-07-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-06-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	7 500		BC
Open Text Corporation								
<i>Actions ordinaires OTEX Common</i>								
Berry, Savinay	5	O	2020-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(337)	41.4800USD	ON
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	3 125	33.4800USD	ON
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	5 000	34.7100USD	ON
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	3 000	37.2400USD	ON
		O	2020-06-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 125)	41.4900USD	ON
<i>Deferred Share Units</i>								
Fowle, Randy	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	399	42.2900USD	ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Fraser, David	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	56	42.2900USD	ON
Hamilton, Gail	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	315	42.2900USD	ON
Jenkins, P. Thomas	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	481	42.2900USD	ON
Sadler, Stephen	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	380	42.2900USD	ON
Singh, Harmit Jagmohan	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	61	42.2900USD	ON
Slaunwhite, Michael William George	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	458	42.2900USD	ON
Stevenson, Katharine Berghuis	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	378	42.2900USD	ON
Tinggren, Carl Juergen	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	96	42.2900USD	ON
Weinstein, Deborah	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	438	42.2900USD	ON
<i>Options All OTEX Option Plans</i>								
Berry, Savinay	5	O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	(3 125)	33.4800USD	ON
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	34.7100USD	ON
		O	2020-06-15	D	51 - Exercice d'options	(3 000)	37.2400USD	ON
Orbit Garant Drilling Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Laplante, Alain	5	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.5000	QC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.5100	QC
<i>Options</i>								
Rougeau, Pierre	4	O	2020-05-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	75 000		QC
Orca Gold Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Clark, Richard Peter	4, 5	O	2020-06-22	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	719 876		BC
Orezone Gold Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Archambeault, Louis	5	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.7900	BC
Paleo Resources, Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Harder, Jeff	4	O	2020-06-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-16	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	3 024 217		AB
Minshew, Charles	5	O	2020-06-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-16	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	13 480 442		AB
Pan Orient Energy Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pan Orient Energy Corp.	1	O	2020-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	(184 000)		AB
Pinetree Capital Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
L6 Holdings Inc.	3	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	1.0500	ON
Platinum Group Metals Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hosken Consolidated Investments Limited	3							
Deepkloof Limited	PI	O	2020-06-17	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	500 000	1.4000USD	BC
Plaza Retail REIT								
<i>Parts de fiducie</i>								
Petrie, James M.	5							
CIBC Wood Gundy RRSP	PI	O	2020-06-15	I	57 - Exercice de droits de souscription	905	3.3900	NB
<i>RSUs</i>								
Drake, James (Jim)	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	27	3.3900	NB
Mackenzie, Peter	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	35	3.3900	NB
Penney, Stephen	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	27	3.3900	NB
Petrie, James M.	5	O	2020-06-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 291)	3.3900	NB
		O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	41	3.3900	NB
Strange, Kimberly A.	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7	3.3900	NB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
POET Technologies Inc.								
<i>Options</i>								
Barnes, Kevin	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	300 000		ON
		O	2020-06-12	D	52 - Expiration d'options	(50 000)		ON
Charbonneau, Peter D.	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	337 105		ON
Lazovsky, David Eli	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	263 821		ON
		O	2020-06-12	D	52 - Expiration d'options	(25 000)		ON
Lee, James	7	O	2020-02-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	200 000		ON
Listwin, Don	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	293 135		ON
Malinge, Jean-Louis	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	263 821		ON
Mika, Thomas	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	600 000		ON
Rajgarhia, Vivek	5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	1 250 000		ON
Tsiofas, Chris	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	293 135		ON
		O	2020-06-12	D	52 - Expiration d'options	(300 000)		ON
Venkatesan, Suresh	4, 5	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	2 500 000		ON
		O	2020-06-12	D	52 - Expiration d'options	(6 357 000)		ON
Warrior, Mohandas	4	O	2020-06-12	D	50 - Attribution d'options	263 821		ON
		O	2020-06-12	D	52 - Expiration d'options	(250 000)		ON
Polymet Mining Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dreisinger, David Bruce	4	O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(39 900)	0.5000USD	ON
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(143 366)	0.5250USD	ON
Keenan, Patrick Francis	5	O	2020-06-15	D	36 - Conversion ou échange	54 644		ON
		O	2020-06-15	D	36 - Conversion ou échange	8 421		ON
Moore, Bradley	5	O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 220)	0.4575USD	ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	0.4582USD	ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	0.4591USD	ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	0.4586USD	ON
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(21 280)	0.4600USD	ON
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 225)	0.4100USD	ON
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(34 775)	0.4102	ON
<i>RSU's</i>								
Keenan, Patrick Francis	5	O	2020-06-15	D	59 - Exercice au comptant	(54 645)		ON
		O	2020-06-15	D	36 - Conversion ou échange	(54 644)		ON
		O	2020-06-15	D	59 - Exercice au comptant	(8 420)		ON
		O	2020-06-15	D	36 - Conversion ou échange	(8 421)		ON
Probe Metals Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Goldcorp Inc.	3	O	2019-04-18	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(12 348 926)		ON
Probe Mines Limited	PI	O	2019-04-18	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(2 799 720)		ON
Newmont Corporation	3							
Goldcorp Inc.	PI	O	2019-04-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2019-04-18	I	90 - Changements relatifs à la propriété	15 148 646		ON
<i>Bons de souscription</i>								
Goldcorp Inc.	3	O	2019-04-18	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 140 000)		ON
Newmont Corporation	3							
Goldcorp Inc.	PI	O	2019-04-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2019-04-18	I	90 - Changements relatifs à la propriété	1 140 000		ON
		O	2020-06-19	I	55 - Expiration de bons de souscription	(1 140 000)		ON
Quincaillerie Richelieu Ltée								
<i>Actions ordinaires</i>								
Auclair, Antoine	5	O	2020-06-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	40	27.4208	QC
reer	PI	O	2020-06-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	94	27.4208	QC
Grenier, Guy	5	O	2020-06-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	134	27.4208	QC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
Lord, Richard	4, 5	O	2020-06-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	87	27.4208	QC
Quinsam Capital Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dent, Roger	4, 5							
Susan Lambie	PI	O	2020-06-18	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	57 500	0.1200	ON
		O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	35 000	0.1200	ON
		O	2020-06-22	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	0.1150	ON
Real Matters Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bough, Andrew	7	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	28 240	3.9300	ON
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(28 240)		ON
<i>Options</i>								
Bough, Andrew	7	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(28 240)	3.9300	ON
Redevances Nomad Ltée								
<i>Droits Deferred share units</i>								
Gollat, Matthew	4	O	2020-05-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	166 800		QC
Porter, James	4	O	2020-05-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	166 800		QC
Weisman, Robin Leslie	4	O	2020-05-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-18	D	56 - Attribution de droits de souscription	187 700		QC
Redline Communications Group Inc.								
<i>Droits Restricted Share Units - Cash Settled</i>								
Zhou, Lantian	5	O	2020-06-15	D	59 - Exercice au comptant	(5 000)	0.7220	ON
Ressources Auxico Canada Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gauthier, Pierre	4							
Seed Capital Inc.	PI	O	2020-06-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	70 000	0.1000	QC
<i>Débitures convertibles</i>								
Billings, Mark Anthony	4							
Gestion Marengo Management Inc.	PI	O	2017-08-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	\$ 50 000.00	0.1000	QC
Gauthier, Pierre	4							
Seed Capital Inc.	PI	O	2017-08-29	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	\$ 90 000.00	0.1000	QC
Ressources Cartier inc.								
<i>Options</i>								
Bouchard, Michel	4	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.2150	QC
Cloutier, Philippe	4, 5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	350 000	0.2150	QC
Jacob, Mario	4	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.2150	QC
Lacoursière, Nancy	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	250 000		QC
Laliberté, Jean-Yves	4	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	350 000	0.2150	QC
Lavallière, Gaétan	5	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	250 000		QC
Massé, Daniel	4	O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.2150	QC
Ressources Géoméga Inc.								
<i>Options</i>								
Silvestro, Matthew Christopher	4	O	2020-06-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-03	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.1550	QC
Ressources Minières Vanstar Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Morissette, Guy	4, 5	O	2020-06-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 000)	1.3000	QC
Restaurant Brands International Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
de Limburg Stirum, Maximilien	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Prato, Giovanni (John)	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Exchangeable Units of Restaurant Brands International LP								
de Limburg Stirum, Maximilien	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Prato, Giovanni (John)	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Options								
de Limburg Stirum, Maximilien	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-15	D	50 - Attribution d'options	17 934	55.7600USD	ON
Prato, Giovanni (John)	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-15	D	50 - Attribution d'options	17 934	75.7400	ON
Parts Restricted Shares								
de Limburg Stirum, Maximilien	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Prato, Giovanni (John)	4	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Restaurant Brands International Limited Partnership								
Parts Class B Exchangeable Limited Partnership								
de Limburg Stirum, Maximilien	6	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Prato, Giovanni (John)	6	O	2020-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Rogers Communications Inc.								
Actions sans droit de vote Class B								
Horn, Alan Douglas	4, 7, 6, 5							
The Rogers Foundation	PI	O	2020-06-17	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(430 000)	57.9000	ON
Rogers Control Trust	3							
Rogers Investments (2006) Limited	PI	O	2020-06-17	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	430 000	57.9000	ON
Rogers, Edward	4, 7, 6, 5							
The Rogers Foundation	PI	O	2020-06-17	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(430 000)	57.9000	ON
Rogers, Loretta A.	4, 6	O	2020-06-17	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(7 100)		ON
		O	2020-06-17	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(2 600)		ON
Rogers, Melinda M.	4, 7, 6							
The Rogers Foundation	PI	O	2020-06-17	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(430 000)	57.9000	ON
SANDSTORM GOLD LTD.								
Actions ordinaires								
Awram, David	4, 5	O	2020-06-23	D	51 - Exercice d'options	150 000	3.6000	BC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	11.6200	BC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(38 800)	12.3500	BC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	12.3550	BC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 600)	12.3600	BC
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	12.6000	BC
Options								
Awram, David	4, 5	O	2020-06-23	D	51 - Exercice d'options	(150 000)		BC
Saputo Inc.								
Actions ordinaires								
Canuto, Gianfranco	5	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	33.1357	QC
Poutchigian, Haig	7	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	507	32.4100	QC
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	32.4000	QC
Contrat à terme d'achat hors bourse 770000 actions échéance 25 juin 2018								
Saputo inc.	1	O	2017-06-20	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		QC
		M	2017-06-20	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		QC
		M'	2017-06-20	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		QC
		M''	2017-06-20	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		QC
Unités d'actions de performance / Performance Share Units								

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Canuto, Gianfranco	5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 159)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 159)	32.7400	QC
Carrière, Louis-Philippe	4	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(20 111)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(20 111)	32.7400	QC
Colizza, Carl	5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(12 708)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(12 708)	32.7400	QC
Corney, Paul	7, 5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(13 260)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(13 260)	24.0700USD	QC
Edwards, Robert L.	7	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(613)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(613)	24.0700USD	QC
Gagnon, Martin	5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 974)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 974)	32.7400	QC
Guido, Frank	5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 498)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 498)	32.7400	QC
Poutchigian, Haig	7	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 045)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 045)	32.7400	QC
Rivard, Richard	5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 502)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(1 502)	32.7400	QC
Rothstein, David	7	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(664)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(664)	24.0700USD	QC
Therrien, Maxime	7, 5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(2 505)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(2 505)	32.7400	QC
Turcotte, Patrick	5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(545)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(545)	32.7400	QC
Wagner, Gaétane	5	O	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(14 475)		QC
		M	2020-06-04	D	59 - Exercice au comptant	(14 475)	32.7400	QC
ScoZinc Mining Ltd.								
<i>Options</i>								
Haywood, Mark Stephen Richard	5	O	2020-06-19	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.4500	BC
Shopify Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A Subordinate Voting Shares</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	790	22.4400USD	ON
		O	2020-06-18	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(790)	832.5000USD	ON
Lemieux, Jean-Michel	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	1 000	62.1500USD	ON
		O	2020-06-22	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(1 000)	895.1200USD	ON
Lutke, Tobias Albin 7910240 Canada Inc.	4, 5 PI	O	2020-06-22	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(4 181)	902.0843USD	ON
		O	2020-06-22	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(819)		ON
Opinicon Inc.	PI	O	2020-06-22	I	90 - Changements relatifs à la propriété	819		ON
		O	2020-06-22	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(819)	902.0843USD	ON
<i>Options</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(790)	22.4400USD	ON
Lemieux, Jean-Michel	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	(1 000)	62.1500USD	ON
Sierra Metals Inc. (formerly Exploration Dia Bras Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Marchese, Luis Carlos	4, 5	O	2020-05-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	120 000	1.0800	ON
Vyas, Rajesh	5	O	2019-12-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.2000	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	1.5000	ON
Spartan Delta Corp. (formerly Return Energy Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Berg, Randy Murray	5	O	2020-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-06-01	D	36 - Conversion ou échange	2 500 000		AB
		O	2020-06-01	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(7 425 000)		AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Spin Master Corp.								
<i>Restricted Share Units</i>								
Beardall, Chris	5	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	134 109	22.3700	ON
SRG Mining Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Diagne, Alhamdou	4	O	2020-06-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Deferred Share Units</i>								
Diagne, Alhamdou	4	O	2020-06-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	29 412	0.5100	QC
Duchesne, Marcel	4	O	2016-12-31	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Grou, Yves	4	O	2017-06-14	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	34 314	0.5100	QC
Iessard, René	4	O	2016-12-31	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 216	0.5100	QC
<i>Options</i>								
Diagne, Alhamdou	4	O	2020-06-19	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	50 - Attribution d'options	100 000	0.5100	QC
<i>Unités d'actions différées</i>								
Filion, Marc	4, 6	O	2016-12-31	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 216	0.5100	QC
Stantec Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Stone, Jeffrey Philip	7	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	2 000	32.8300	AB
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	41.3435	AB
<i>Options</i>								
Stone, Jeffrey Philip	7	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	32.8300	AB
STELMINE CANADA LTÉE								
<i>Actions ordinaires</i>								
Proulx, André	4, 3							
9274-2162 Quebec in	PI	O	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.0458	QC
Proulx, Isabelle	4, 5	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.0550	QC
Summit Industrial Income REIT								
<i>Parts de fiducie</i>								
Morassutti, Lawrence	4							
Caren Morassutti - RRSP	PI	O	2020-06-15	C	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	465	10.8000	ON
Superior Plus Corp.								
<i>Droits Performance Share Units</i>								
Bechberger, Edward Joseph	5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(10 839)		ON
Desjardins, Luc	4, 5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(45 491)		ON
Engelen, John	5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(5 856)		ON
Hribar, Darren Bart	5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(8 222)		ON
McCamus, Gregory Lorne	5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(14 706)		ON
Minhas, Inder Zora	5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(2 519)		ON
Peyton, Andrew John	5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(10 621)		ON
Summers, Elizabeth	5	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(13 399)		ON
Vammen, Shawn Bradley	7	O	2020-06-12	D	59 - Exercice au comptant	(7 136)		ON
Surge Energy Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Burnyeat, Marion Louise	4	O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.3700	AB
TECHNOLOGIES ORTHO RÉGÉNÉRATIVES INC.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Atkin, Michael	4	O	2020-06-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i> Initié Porteur inscrit								
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	0.3400	QC
<i>Options</i> Atkin, Michael	4	O	2020-06-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-06-18	D	50 - Attribution d'options	100 000		QC
TeraGo Inc. <i>Actions ordinaires</i> McGregor, Duncan	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(21 321)	5.5600	ON
TerraVest Industries Inc. (formerly TerraVest Capital Inc.) <i>Options</i> Haw, Dustin	7	O	2020-06-15	D	59 - Exercice au comptant	(167 500)		AB
TFI International Inc. <i>Actions ordinaires</i> Bédard, Alain	4, 5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	25 000	9.4600	QC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	45.3370	QC
<i>Options</i> Bédard, Alain	4, 5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	(25 000)		QC
The Descartes Systems Group Inc. <i>Actions ordinaires</i> Diederik, Raimond	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	9 251	24.7900	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 251)	69.2800	ON
Parker, Robert	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	5 000	15.3600	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	2 582	24.7900	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	6 725	29.9000	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	7 182	36.4400	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	3 250	50.4000	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 739)	69.5200	ON
<i>Options</i> Diederik, Raimond	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(9 251)	24.7900	ON
Parker, Robert	5	O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	15.3600	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(2 582)	24.7900	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(6 725)	29.9000	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(7 182)	36.4400	ON
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(3 250)	50.4000	ON
The Westaim Corporation <i>Actions ordinaires</i> Hays, Jim Charles	7	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 200	1.5285USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 200	1.5286USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 800	1.5287USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	1.5289USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	1.5291USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	1.5340USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	1.5343USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	1.5356USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 400	1.5358USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	1.5359USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	1.5360USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 900	1.5361USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 400	1.5392USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	1.5403USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	1.5417USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 700	1.5428USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	1.5429USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	61 000	1.5430USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	49 100	1.5434USD	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 300	1.5435USD	ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
Titre Initié Porteur inscrit JWAYNE LLC	PI	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	53 950	1.5500USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 200	1.5285USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 200	1.5286USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 800	1.5287USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	1.5289USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	1.5291USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	1.5340USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	1.5343USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	1.5356USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 400	1.5358USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800	1.5359USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	1.5360USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 900	1.5361USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 400	1.5392USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	700	1.5403USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	1.5417USD	ON
		M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 700	1.5428USD	ON
M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	1.5429USD	ON		
M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	61 000	1.5430USD	ON		
M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	49 100	1.5434USD	ON		
M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 300	1.5435USD	ON		
M	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	53 950	1.5500USD	ON		
Thérapeutique Knight Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Arvind, Utchanah	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	300	7.0800	QC
Goodman, Jonathan Ross	4, 6, 5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 276	7.0800	QC
Khoury, Amal	5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 054	7.0800	QC
Sakhia, Samira	4, 5	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 180	7.0800	QC
ThreeD Capital Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
1313366 Ontario Inc.	3	O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 000	0.0750	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	277 000	0.0770	ON
Inwentash, Raquel Aspen	3	O	2020-06-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200 000)	0.0700	ON
Kopman, Jeff	6							
1313366 Ontario Inc.	PI	O	2020-06-18	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	23 000	0.0750	ON
		O	2020-06-19	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	277 000	0.0770	ON
Torex Gold Resources Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bienstock, Robin Anne	4	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
RBMP Capital Fund LLP	PI	O	2020-06-17	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Droits Performance Share Units under Employee Share Unit Plan</i>								
Kuzenko, Jody Lynne Mary	5	O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	35 692		ON
Robson, Angela Mary	5	O	2020-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 075		ON
RODRIGUEZ VALENZUELA, FAYSAL ABHEM	5	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Droits Restricted Share Units ("RSUs")</i>								
Bienstock, Robin Anne	4	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 007		ON
Howes, Richard Allan	4	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 511		ON
<i>Droits Restricted Share Units under Employee Share Unit Plan</i>								
Kuzenko, Jody Lynne Mary	5	O	2020-06-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	23 794		ON
Robson, Angela Mary	5	O	2020-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 716		ON
RODRIGUEZ VALENZUELA, FAYSAL ABHEM	5	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
<i>Options</i>								
Bienenstock, Robin Anne	4	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-17	D	50 - Attribution d'options	3 501		ON
Slack, Roy Stephen	4	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-06-17	D	50 - Attribution d'options	10 503		ON
Total Energy Services Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Danyluk, Cam	5	O	2020-06-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	2.3050	AB
Halyk, Daniel Kim	4, 5	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	2.3000	AB
Touchstone Exploration Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
McKINNON, KENNETH RICHARD	4	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	95 000	0.3300	AB
		O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	95 000	0.2300	AB
WRIGHT, JOHN DAVID	4, 5	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	112 500	0.2300	AB
		M	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	112 500	0.3300	AB
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(56 300)	0.8900	AB
<i>Options</i>								
McKINNON, KENNETH RICHARD	4	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(85 000)	0.3300	AB
		M	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(95 000)	0.3300	AB
		O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(95 000)	0.2300	AB
WRIGHT, JOHN DAVID	4, 5	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(112 500)	0.2300	AB
		M	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(112 500)	0.3300	AB
Tourmaline Oil Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rose, Mike	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	11.5200	AB
TransAlta Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dielwart, John Patrick	4	O	2020-06-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 363	8.4098	AB
<i>DSU (Deferred Share Units)</i>								
Ambrose, Ronalee Hope	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 896	8.1700	AB
Fohrer, Alan John	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 326	8.1700	AB
Nelson, Georgia Ricci	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 327	8.1700	AB
TransAlta Renewables Inc.								
<i>DSU (Deferred Share Units)</i>								
Drinkwater, David William	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	617	14.2000	AB
TAYLOR, PAUL H. E.	4	O	2020-06-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	440	14.2000	AB
Transcontinental inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne Catégorie A</i>								
LeCavalier, Donald	5	O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	14.5980	QC
		O	2020-06-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	14.5500	QC
Tree Island Steel Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Downes, Joseph Daniel	4	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	1.5400USD	BC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 400	1.5600USD	BC
TWC Enterprises Limited								
<i>Actions ordinaires</i>								
TWC Enterprises Limited	1	O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	10.3000	ON
		O	2020-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		ON
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	10.3500	ON
		O	2020-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		ON
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	10.3000	ON
		O	2020-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(1 000)		ON
		O	2020-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	5 000	10.4886	ON
		O	2020-06-23	D	38 - Rachat ou annulation	(5 000)		ON
Unigold Inc.								

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hamilton, Joseph Andrew	4	O	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	101 300	0.1800	ON
Hanson, Wesley Clay	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	200 000	0.1000	ON
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200 000)		ON
PAGE, CHARLES ELIJAH	4	O	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	150 000	0.1800	ON
		M	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	150 000	0.1800	ON
Tremblay, Norman	4	O	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	135 000	0.1800	ON
<i>Bons de souscription</i>								
Hamilton, Joseph Andrew	4	O	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	50 650		ON
PAGE, CHARLES ELIJAH	4	O	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	75 000		ON
Tremblay, Norman	4	O	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	67 500		ON
		M	2020-06-23	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	67 500		ON
<i>Options</i>								
Hanson, Wesley Clay	5	O	2020-06-22	D	51 - Exercice d'options	(200 000)	0.1000	ON
Val-d'Or Mining Corporation (formerly Nunavik Nickel Mines Ltd.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Golden Valley Mines Ltd.	3	O	2020-06-18	D	45 - Contrepartie d'un bien	4 166 667	0.1500	QC
VersaBank								
<i>Actions privilégiées Series 3</i>								
TAYLOR, DAVID ROY	4, 5							
RBC - David margin	PI	O	2013-08-20	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI	1 000	8.5000	ON
		O	2020-06-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché			ON
Victoria Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hill, Christopher Thomas	4	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	33 333	2.2500	ON
		O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(22 800)	12.5200	ON
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(33 574)	12.3700	ON
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 300)	12.5000	ON
<i>Options</i>								
Hill, Christopher Thomas	4	O	2020-06-17	D	51 - Exercice d'options	(33 333)	2.2500	ON
Viemed Healthcare, Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kaushal, Nitin	4	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	120 000	1.5000	BC
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(120 000)	15.0008	BC
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	24 174	2.2700	BC
		O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 174)	15.3528	BC
Moore, Michael	5	O	2020-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(144 836)	11.7160	BC
		O	2020-06-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(108 582)	11.8040	BC
Zehnder, William Todd	4, 5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	55 700	3.1200	BC
		O	2020-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(55 700)	15.0016	BC
<i>Options</i>								
Kaushal, Nitin	4	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(120 000)		BC
		O	2020-06-19	D	51 - Exercice d'options	(24 174)		BC
Zehnder, William Todd	4, 5	O	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(117 000)		BC
		M	2020-06-18	D	51 - Exercice d'options	(55 700)		BC
ViveRE Communities Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Nicoll, James David	5	O	2020-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.2000	NS
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.2000	NS
		O	2020-06-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	0.1950	NS
		O	2020-06-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.1950	NS
Westport Fuel Systems Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Yu, Peter Michael	4							
P2 Portfolios LLC	PI	O	2016-01-11	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Em- prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale acquis ou aliénés	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2020-06-15	C	57 - Exercice de droits de souscription	18 246		BC
		O	2020-06-15	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 165)		BC
		O	2020-06-15	C	57 - Exercice de droits de souscription	14 640		BC
		O	2020-06-15	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 929)		BC
<i>Restricted Share Units</i>								
Buchignani, Michele	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 695		BC
Eprile, Brenda	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 695		BC
Forst, Rita	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 695		BC
Hancock, Daniel	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 695		BC
		M	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	23 438		BC
Schaller, Karl Hans Viktor	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 695		BC
Wheatman, Eileen Davis	4	O	2020-06-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 695		BC
Yu, Peter Michael	4							
P2 Portfolios LLC	PI	M	2020-05-11	C	56 - Attribution de droits de souscription	14 640		BC
		M	2019-09-26	C	56 - Attribution de droits de souscription	18 246		BC
		O	2016-01-11	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-06-15	C	57 - Exercice de droits de souscription	(18 246)		BC
		O	2020-06-15	C	57 - Exercice de droits de souscription	(14 640)		BC
		O	2020-06-15	C	56 - Attribution de droits de souscription	12 695		BC
Pangaea Two Acquisition Holdings XIV, LLC _	PI	O	2020-05-11	C	56 - Attribution de droits de souscription	14 640		BC
		O	2019-09-26	C	56 - Attribution de droits de souscription	18 246		BC
Westshore Terminals Investment Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pattison, James A.	3							
Great Pacific Financial Services Ltd.	PI	O	2020-06-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 035 656	15.6457	BC
WildBrain Ltd. (formerly, DHX Media Ltd.)								
<i>Variable Voting Shares</i>								
EastBay Asset Management, LLC	3							
EastBay Master Fund, LP	PI	O	2020-06-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 500 000)	1.0000	NS
		O	2020-06-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900 000)	1.0700	NS
Wilmington Capital Management Inc.								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
WALT, MANFRED	3							
Walt & Co Inc.	PI	O	2020-06-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 600)	4.0000	ON
Zenith Capital Corp.								
<i>Options</i>								
Cann, Aaron Bradley	5	O	2020-06-19	D	50 - Attribution d'options	21 500		AB
Hansen, Henrik Claus	5	O	2020-06-19	D	50 - Attribution d'options	62 800		AB
Lakhotia, Sanjay	5	O	2020-06-19	D	50 - Attribution d'options	174 200		AB
MCCAFFREY, DONALD J.	4	O	2020-06-19	D	50 - Attribution d'options	77 000		AB
<i>Parts Restricted Share Units</i>								
Cann, Aaron Bradley	5	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 400		AB
Hansen, Henrik Claus	5	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 800		AB
Lakhotia, Sanjay	5	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	35 400		AB
MCCAFFREY, DONALD J.	4	O	2020-06-19	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 700		AB

7.

Bourses, chambres de compensation, organismes d'autorégulation et autres entités réglementées

- 7.1 Avis et communiqués
 - 7.2 Réglementation de l'Autorité
 - 7.3 Réglementation des bourses, des chambres de compensation, des OAR et d'autres entités réglementées
 - 7.4 Autres consultations
 - 7.5 Autres décisions
-

7.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations

L'Autorité des marchés financiers, l'Alberta Securities Commission, la British Columbia Securities Commission, la Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau Brunswick), la Commission des valeurs mobilières du Manitoba, la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et la Financial and Consumer Affairs Authority de la Saskatchewan ont conclu un protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations.

Ce protocole d'entente remplace celui qui avait pris effet le 1^{er} janvier 2010. Essentiellement, la présente révision met à jour la liste des entités visées par le protocole d'entente ainsi que les signataires du protocole.

Le protocole prendra effet le 1^{er} septembre 2020.

Nous publions ci-après la version française du protocole d'entente et la liste des entités visées par celui-ci.

Le 25 juin 2020

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations

entre

l'Alberta Securities Commission (l'« ASC »)

l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité »)

la British Columbia Securities Commission (la « BCSC »)

**la Commission des services financiers et des services aux consommateurs
(Nouveau-Brunswick) (la « FCNB »)**

la Commission des valeurs mobilières du Manitoba (la « CVMM »)

la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la « CVMO »)

et

la Financial and Consumer Affairs Authority de la Saskatchewan (la « FCAA »)

(individuellement, une « partie » et, collectivement, les « parties »)

Les parties conviennent de ce qui suit :

1. Principes fondamentaux

a) Régime de l'autorité responsable

- i) Chaque bourse reconnue (une « bourse ») et chaque système de cotation et de déclaration d'opérations reconnu (un « SCDO ») soumis au présent protocole d'entente relève d'une autorité responsable (une « autorité responsable ») chargée de sa surveillance, et d'une ou plusieurs autorités de dispense (une « autorité de dispense »).
- ii) L'autorité de dispense d'une bourse ou d'un SCDO dispense celle-ci ou celui-ci d'être reconnu en tant que bourse ou SCDO en considération de ce qui suit :
 - A) la bourse ou le SCDO est et demeurera reconnu par l'autorité responsable en tant que bourse ou SCDO;

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

Page 1 de 11

- B) l'autorité responsable est chargée de la surveillance réglementaire de la bourse ou du SCDO;
 - C) l'autorité responsable informe l'autorité de dispense de ses activités de surveillance et celle-ci a l'occasion de lui faire part de ses observations sur la surveillance de la bourse ou du SCDO conformément au présent protocole d'entente.
- iii) L'autorité responsable est chargée de la mise en application d'un plan de surveillance (le « plan de surveillance ») de la bourse ou du SCDO, lequel concerne notamment l'objet et les modalités prévus à l'article 3.
 - iv) Les parties conviennent de travailler de bonne foi au règlement des questions soulevées par une autorité de dispense à l'égard du plan de surveillance mis en œuvre par l'autorité responsable.
- b) Portée

Les parties appliquent les modalités du présent protocole d'entente relativement à la surveillance de toute bourse ou de tout SCDO désigné dans la liste intitulée « Liste des bourses, des autorités responsables et des autorités de dispense relative au Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations » (la « liste des bourses »), publiée par chaque partie avec le présent protocole d'entente. La liste des bourses ne fait pas partie du présent protocole d'entente. Elle peut être modifiée de temps à autre et chaque partie la publie après modification.

c) Protocole d'entente antérieur

Le présent protocole d'entente remplace tout protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations intervenu antérieurement entre l'ASC, la Commission des valeurs mobilières du Québec, maintenant l'Autorité, la BCSC, la CVMM et la CVMO.

2. Définition

Est « autorité responsable » la partie qui est désignée sur la liste des bourses comme autorité responsable de la surveillance d'une bourse ou d'un SCDO en particulier par consensus des parties qui ont reconnu ou dispensé cette bourse ou ce SCDO d'être reconnus ou sont en voie de le faire.

3. Plan de surveillance

- a) Le plan de surveillance¹ a pour objet de vérifier que chaque bourse ou SCDO observe des normes appropriées en matière de fonctionnement et de réglementation du marché selon le type d'activité que la bourse ou le SCDO exerce. Le cas échéant, ces normes concernent notamment :
- i) une représentation équitable en matière de gouvernance et d'établissement des règles;
 - ii) la gestion efficace des conflits d'intérêts;
 - iii) une structure adéquate de propriété ou de contrôle;
 - iv) la viabilité financière;
 - v) des ressources suffisantes pour remplir les fonctions relatives au marché et à la réglementation;
 - vi) un accès équitable pour les participants aux marchés et les émetteurs;
 - vii) des marchés ordonnés, grâce à un examen approprié des produits négociés, des règles de négociation et des exigences financières que doivent respecter les participants aux marchés;
 - viii) la transparence, assurée par un accès rapide à de l'information exacte sur les ordres et les opérations;
 - ix) l'intégrité des marchés, grâce à l'adoption de règles qui ne sont pas contraires à l'intérêt public, interdisent les pratiques commerciales déloyales, préviennent la manipulation et l'abus de marché et les abus envers les clients, et favorisent des principes de négociation justes et équitables;
 - x) la surveillance de la conduite des participants aux marchés et l'application des règles et obligations régissant leur conduite;
 - xi) la délimitation et la gestion efficaces des risques;
 - xii) des mécanismes et des systèmes efficaces de compensation et de règlement;

¹ Les modalités décrites dans le plan de surveillance correspondent aux exigences minimales de surveillance exercée à l'égard d'une bourse ou d'un SCDO. L'autorité responsable est libre de prendre des dispositions supplémentaires en matière de surveillance.

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

- xiii) l'échange de renseignements et la coopération entre organismes de réglementation;
 - xiv) une réglementation appropriée visant les sociétés dont les titres sont inscrits ou cotés;
 - xv) un processus acceptable d'élaboration des produits et instruments financiers;
 - xvi) des limites de positions et d'opérations précises;
 - xvii) des procédures efficaces de gestion de la livraison des stocks;
 - xviii) une bonne coordination de la surveillance des titres sous-jacents sur le marché.
- b) L'autorité responsable établit et met en application le plan de surveillance, lequel comprend au moins les modalités suivantes :
- i) l'examen de l'information critique de nature financière et fonctionnelle et de l'information concernant la gestion des risques et tout changement significatif aux activités déposées par la bourse ou le SCDO, y compris l'information déposée en vertu du *Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché* concernant :
 - A) sa gouvernance;
 - B) ses règles;
 - C) ses systèmes et son fonctionnement;
 - D) l'accès;
 - E) ses critères d'admission et (ou) l'élaboration d'instruments financiers;
 - F) les droits;
 - G) sa viabilité financière;
 - H) la réglementation;
 - ii) s'il y a lieu, l'examen et l'approbation des modifications aux règlements, règles, politiques et autres documents semblables (les « règles ») de la bourse ou du SCDO conformément aux procédures établies, à l'occasion, par l'autorité responsable;

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

- iii) l'inspection périodique des fonctions de la bourse ou du SCDO, notamment, s'il y a lieu :
 - A) ses politiques en matière de financement des sociétés : ses exigences minimales d'inscription à la cote ou de cotation, ses exigences de maintien de l'inscription à la cote ou de la cotation, ses exigences de maintien de catégorie, le parrainage et l'information continue;
 - B) l'arrêt et la suspension des opérations et la procédure de radiation;
 - C) la coordination avec les marchés des titres sous-jacents;
 - D) le contrôle des limites de positions et d'opérations;
 - E) le contrôle et l'application des règles : les procédures suivies pour repérer les cas de non-conformité et le règlement des cas en suspens;
 - F) l'accès : les exigences relatives à l'accès aux installations de la bourse ou du SCDO et l'application équitable de ces exigences;
 - G) la transparence de l'information : les procédures suivies pour la diffusion de l'information du marché;
 - H) la gouvernance : les procédures en matière de gouvernance, dont l'établissement des règles et des politiques;
 - I) la gestion des risques;
 - J) les systèmes et la technologie.
- c) L'autorité responsable a toute discrétion en ce qui concerne les modalités de mise en œuvre du plan de surveillance, notamment l'ordre dans lequel les fonctions décrites au sous-paragraphe 3 b) iii) sont inspectées et le calendrier d'inspection. Toutefois, elle inspecte ces fonctions au moins une fois tous les trois ans. Une fois qu'elle a obtenu l'approbation interne nécessaire et lorsqu'elle transmet à la bourse ou au SCDO le rapport final de l'inspection effectuée en vertu de ce sous-paragraphe, elle fournit également à chaque autorité de dispense une copie du rapport et de tout commentaire de la bourse ou du SCDO sur le rapport.
- d) Si des émetteurs ou d'autres parties directement visées par une décision de la bourse ou du SCDO dans le territoire d'une autorité de dispense font appel de la décision auprès de l'autorité responsable ou demandent la tenue d'une audience et

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

l'examen de la décision par l'autorité responsable, celle-ci fournit le matériel de vidéoconférence ou tout autre matériel électronique nécessaire à la tenue d'une telle audience et y faciliter la participation des parties dans le territoire de l'autorité de dispense. L'autorité responsable voit également à offrir des services de traduction simultanée ou autres services nécessaires pour permettre aux parties de participer à l'audience en français ou en anglais, à leur demande.

- e) L'autorité responsable informe par écrit chacune des autorités de dispense de tout changement important à la façon dont elle s'acquitte des obligations prévues au présent protocole d'entente.

4. Participation d'une autorité de dispense

- a) L'autorité responsable reconnaît qu'une autorité de dispense peut exiger d'obtenir de la bourse ou du SCDO :
 - i) une copie de l'information déposée par la bourse ou le SCDO conformément au sous-paragraphe 3 b) i), en même temps qu'elle est déposée auprès de l'autorité responsable;
 - ii) une copie de toutes les règles que la bourse ou le SCDO dépose auprès de l'autorité responsable conformément aux procédures de cette dernière, visées au sous-paragraphe 3 b) ii), en même temps qu'elles sont déposées auprès de l'autorité responsable;
 - iii) une copie de toutes les règles définitives dès qu'elles sont approuvées par l'autorité responsable conformément aux procédures de cette dernière, visées au sous-paragraphe 3 b) ii);
 - iv) dans le cas d'une enquête conduite par une autorité de dispense et sur demande expresse de celle-ci, des renseignements écrits sur les participants aux marchés, les actionnaires ou les activités de marché de la bourse ou du SCDO.
- b) Si une autorité de dispense informe l'autorité responsable de préoccupations particulières concernant les activités de la bourse ou du SCDO dans son territoire et qu'elle lui demande de procéder à une inspection de la bourse ou du SCDO dans son territoire, l'autorité responsable peut décider d'inspecter :
 - i) soit les bureaux de la bourse ou du SCDO dans le territoire de l'autorité de dispense;
 - ii) soit une fonction des bureaux de la bourse ou du SCDO dans le territoire de l'autorité de dispense.

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

L'autorité de dispense peut, dans sa demande, proposer que des membres de son personnel participent à l'inspection de l'autorité responsable. Cette dernière peut pour sa part exiger, comme condition préalable à l'inspection, l'assistance de membres du personnel de l'autorité de dispense, auquel cas celle-ci fait tous les efforts pour lui procurer cette assistance.

- c) Si l'autorité responsable informe l'autorité de dispense qu'elle ne peut procéder ou ne procédera pas à l'inspection visée au paragraphe 4 b), cette dernière peut effectuer l'inspection sans la participation de l'autorité responsable. Dans ce cas, elle présente une copie des résultats de l'inspection à l'autorité responsable en même temps qu'elle les transmet à la bourse ou au SCDO.

5. Échange d'information

- a) Sur demande écrite d'une autorité de dispense, l'autorité responsable procure ou demande à la bourse ou au SCDO de procurer à l'autorité de dispense toute information sur les participants aux marchés, les actionnaires et les activités de marché de la bourse ou du SCDO, notamment des listes d'actionnaires et de participants, des renseignements sur les produits et les opérations et les décisions concernant des mesures disciplinaires.
- b) En outre, dans la mesure du possible et si les circonstances le justifient, l'autorité responsable avise préalablement les autorités de dispense de tout événement important, ou de toute décision importante prise par elle, la bourse ou le SCDO, qui pourraient avoir une incidence significative sur les activités de la bourse ou du SCDO.

6. Comité de surveillance

- a) Un comité de surveillance conserve le mandat de servir de tribune pour traiter les questions soulevées et les propositions formulées à l'égard de la surveillance des marchés par les parties (le « comité de surveillance »).
- b) Le comité de surveillance comprend des représentants de chacune des parties ayant des responsabilités ou de l'expertise dans le domaine de la surveillance et de la réglementation des marchés.
- c) Les membres du comité de surveillance se réunissent en personne au moins une fois par année et tiennent au moins trimestriellement des conférences téléphoniques.
- d) Les parties présentent au comité de surveillance, au moins trimestriellement, un rapport résumant leurs activités de surveillance pour la période visée, incluant tout changement important apporté au plan de surveillance, notamment aux procédures d'examen et d'approbation des règles de la bourse ou du SCDO.

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

- e) Le comité de surveillance présente aux Autorités canadiennes en valeurs mobilières, au moins annuellement, un rapport écrit sur les activités de surveillance des membres du comité pour la période visée.

7. Comité d'examen des différends

- a) Les parties reconnaissent :
 - i) soit que plusieurs bourses ou SCDO peuvent déposer simultanément les mêmes règles auprès de différentes autorités responsables pour examen et approbation;
 - ii) soit qu'une bourse ou qu'un SCDO peut déposer auprès de son autorité responsable pour examen et approbation une règle identique à une règle existante présentée par une autre bourse ou un autre SCDO auprès d'une autre autorité responsable et qui a été adoptée;
 - iii) soit qu'une autorité de dispense peut avoir des préoccupations importantes sur une règle déposée par la bourse ou le SCDO pour examen et approbation auprès de son autorité responsable conformément aux procédures de cette dernière, visées au sous-paragraphe 3 b) ii).
- b) Si les situations visées au paragraphe 7 a) se produisent, les autorités responsables travaillent de bonne foi au règlement des questions ou des préoccupations soulevées par les parties à un différend ou à un désaccord dans le but d'amener les autorités responsables à un consensus ou de répondre aux préoccupations de l'autorité de dispense.
- c) Les parties au présent protocole d'entente créent un comité composé des présidents ou d'autres membres de la haute direction des parties en cause (le « comité d'examen des différends ») qui est chargé de tenter d'amener les parties en cause à un consensus sur toute question faisant l'objet d'un différend ou d'un désaccord soulevé par les situations visées au paragraphe 7 a). Le comité d'examen des différends formule des recommandations aux parties. Le personnel des parties en cause dans le différend ou le désaccord peut soumettre le cas litigieux au comité d'examen des différends.
- d) Le comité d'examen des différends est composé du président ou d'un autre membre de la haute direction de chacune des parties en cause dans un différend ou un désaccord soulevé par les situations visées au paragraphe 7 a). Pour l'application du présent article et si deux autorités responsables agissent conjointement à l'égard d'une bourse ou d'un SCDO, les autorités responsables conjointes sont considérées comme des parties distinctes.

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

8. Renonciation et résiliation

- a) Les parties peuvent d'un commun accord renoncer à l'application des dispositions du présent protocole d'entente.
- b) Si l'autorité responsable ou une autorité de dispense d'une bourse ou d'un SCDO estime qu'une autre partie n'exécute pas de façon satisfaisante les obligations du protocole d'entente, elle peut l'en aviser par écrit en lui décrivant de façon raisonnablement détaillée le manquement présumé. Si la partie notifiée n'a pas convaincu la partie notifiante, dans les deux mois de la signification de l'avis, soit qu'elle exécute ses obligations de façon satisfaisante, soit qu'elle a pris ou prendra des mesures acceptables pour les exécuter correctement, la partie notifiante peut, par voie d'un avis écrit transmis à l'autre partie, résilier le présent protocole d'entente en ce qui concerne cette bourse ou ce SCDO dans un délai d'au moins six mois à compter de la signification de l'avis de résiliation. Dans ce cas, la partie notifiante transmet à la bourse ou au SCDO une copie de l'avis de résiliation en même temps qu'elle le transmet à toutes les autres parties.
- c) Si un changement important dans la propriété, la structure ou les activités d'une bourse ou d'un SCDO a une incidence sur la surveillance de cette bourse ou de ce SCDO, l'autorité responsable ou toute autorité de dispense peut aviser par écrit les autres parties de ses préoccupations. S'il n'est pas possible de parvenir à une solution dans les deux mois de la signification de l'avis, la partie notifiante peut, par voie d'un avis écrit transmis aux autres parties, résilier le présent protocole d'entente dans la mesure où il vise cette bourse ou ce SCDO dans un délai d'au moins six mois à compter de la signification de l'avis de résiliation. Dans ce cas, la partie notifiante transmet à la bourse ou au SCDO une copie de l'avis de résiliation en même temps qu'elle le transmet à toutes les autres parties.
- d) Pour l'application du présent article, s'il y a lieu, les autorités responsables conjointes de la bourse ou du SCDO sont considérées comme une seule partie.

9. Modification et retrait du protocole d'entente

- a) Les parties peuvent d'un commun accord modifier le présent protocole d'entente. Toute modification se fait par écrit sous réserve de l'approbation des représentants dûment autorisés de chaque partie ainsi que des ministres compétents en Ontario et au Québec conformément à la loi. La liste des bourses ne fait pas partie du présent protocole d'entente.
- b) Les parties conviennent que l'autorité en valeurs mobilières de tout autre territoire où une bourse ou un SCDO est reconnu ou dispensé de reconnaissance peut devenir partie au présent protocole d'entente.

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

- c) Toute partie peut se retirer du présent protocole d'entente en tout temps sur avis écrit d'au moins 90 jours transmis à toutes les autres parties.

10. Date de prise d'effet

Le présent protocole d'entente prend effet le 1^{er} septembre 2020.

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

Page 10 de 11

Alberta Securities Commission

Par : (s) Stan Madgidson

Titre : Chair & CEO

Date : 13 juin 2020

Autorité des marchés financiers

Par : (s) Louis Morrisset

Titre : Président-directeur général

Date : 22 juin 2020

British Columbia Securities Commission

Par : (s) Brenda M. Leong

Titre : Chair and CEO

Date : 10 juin 2020

Commission des valeurs mobilières du
Manitoba

Par : (s) David Cheop

Titre : Chair

Date : June 11, 2020

Commission des valeurs mobilières de
l'Ontario

Par : (s) Grant Vingoe

Titre : Acting Chair and CEO

Date : June 15, 2020

Financial and Consumer Affairs Authority de la
Saskatchewan

Par : (s) Roger Sobotkiewicz

Titre : Chair and CEO

Date : June 19, 2020

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

Par : (s) Kevin Hoyt

Titre : CEO

Date : June 17, 2020

Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de déclaration d'opérations prenant effet le 1^{er} septembre 2020.

Page 11 de 11

**Liste des bourses, des autorités responsables et des autorités de dispense relative au
Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de
déclaration d'opérations
au 1^{er} septembre 2020**

Bourse – SCDO	Autorité(s) responsable(s)	Autorité(s) de dispense(s)
Alpha Exchange Inc.	<ul style="list-style-type: none"> • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario 	<ul style="list-style-type: none"> • Alberta Securities Commission • Autorité des marchés financiers • British Columbia Securities Commission • Commission des valeurs mobilières du Manitoba • Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan
Bourse de Montréal Inc.	<ul style="list-style-type: none"> • Autorité des marchés financiers 	<ul style="list-style-type: none"> • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
Bourse de croissance TSX Inc.	<ul style="list-style-type: none"> • Alberta Securities Commission • British Columbia Securities Commission 	<ul style="list-style-type: none"> • Autorité des marchés financiers • Commission des valeurs mobilières du Manitoba • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
CNSX Markets Inc.	<ul style="list-style-type: none"> • British Columbia Securities Commission 	<ul style="list-style-type: none"> • Alberta Securities Commission

**Liste des bourses, des autorités responsables et des autorités de dispense relative au
Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de
déclaration d'opérations
au 1^{er} septembre 2020**

Bourse – SCDO	Autorité(s) responsable(s)	Autorité(s) de dispense(s)
	<ul style="list-style-type: none"> • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario 	<ul style="list-style-type: none"> • Autorité des marchés financiers • Commission des valeurs mobilières du Manitoba
ICE NGX Canada Inc.	<ul style="list-style-type: none"> • Alberta Securities Commission 	<ul style="list-style-type: none"> • Autorité des marchés financiers • Commission des valeurs mobilières du Manitoba • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario • Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan
La Bourse Neo Inc.	<ul style="list-style-type: none"> • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario 	<ul style="list-style-type: none"> • Alberta Securities Commission • Autorité des marchés financiers • British Columbia Securities Commission • Commission des services financiers et des services aux consommateurs du Nouveau-Brunswick

**Liste des bourses, des autorités responsables et des autorités de dispense relative au
Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de
déclaration d'opérations
au 1^{er} septembre 2020**

Bourse – SCDO	Autorité(s) responsable(s)	Autorité(s) de dispense(s)
		<ul style="list-style-type: none"> • Commission des valeurs mobilières du Manitoba • Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan
Nasdaq CXC Limited	<ul style="list-style-type: none"> • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario 	<ul style="list-style-type: none"> • Alberta Securities Commission • Autorité des marchés financiers • British Columbia Securities Commission • Commission des services financiers et des services aux consommateurs du Nouveau-Brunswick • Commission des valeurs mobilières du Manitoba • Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan
TSX Inc.	<ul style="list-style-type: none"> • Commission des valeurs mobilières de l'Ontario 	<ul style="list-style-type: none"> • Alberta Securities Commission • Autorité des marchés financiers

**Liste des bourses, des autorités responsables et des autorités de dispense relative au
Protocole d'entente sur la surveillance des bourses et des systèmes de cotation et de
déclaration d'opérations
au 1^{er} septembre 2020**

Bourse – SCDO	Autorité(s) responsable(s)	Autorité(s) de dispense(s)
		<ul style="list-style-type: none">• British Columbia Securities Commission

7.2 RÉGLEMENTATION DE L'AUTORITÉ

Aucune information.

7.3. RÉGLEMENTATION DES BOURSES, DES CHAMBRES DE COMPENSATION, DES OAR ET D'AUTRES ENTITÉS RÉGLEMENTÉES

7.3.1 Consultation

Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse ») – Mise à jour des procédures applicables aux prix de règlement des contrats à terme sur indice

L'Autorité des marchés financiers publie le projet, déposé par la Bourse, de modifications à l'article 6.412 – Prix de règlement ou cotation de fermeture quotidiens, et aux annexes 6E-1, 6E-3 et 6E-4.2 des Règles de la Bourse pour ajouter de nouvelles procédures de règlement à la fin du mois impliquant des contrats à terme sur indices S&P/TSX et S&P/MX.

(Les textes sont reproduits ci-après.)

Commentaires

Les personnes intéressées à soumettre des commentaires peuvent en transmettre une copie, au plus tard le 24 août 2020, à :

Me Philippe Lebel
Secrétaire général et directeur général des affaires juridiques
Autorité des marchés financiers
Place de la Cité, tour Cominar
2640, boulevard Laurier, bureau 400
Québec (Québec) G1V 5C1
Télécopieur : (514) 864-6381
Courrier électronique : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

Information complémentaire

Pour de plus amples renseignements, on peut s'adresser à :

Pascal Bancheri
Analyste expert aux OAR
Direction de l'encadrement des bourses et des OAR
Autorité des marchés financiers
Téléphone : 514 395-0337, poste 4354
Numéro sans frais : 1 877 525-0337, poste 4354
Télécopieur : 514 873-7455
Courrier électronique : pascal.bancheri@lautorite.qc.ca

Roland Geiling
Analyste en produits dérivés
Direction de l'encadrement des bourses et des OAR
Autorité des marchés financiers
Téléphone : 514 395-0337, poste 4323
Numéro sans frais : 1 877 525-0337, poste 4323
Télécopieur : 514 873-7455
Courrier électronique : roland.geiling@lautorite.qc.ca

Maxime Lévesque
Analyste expert aux OAR

Direction de l'encadrement des bourses et des OAR
Autorité des marchés financiers
Téléphone : 514 395-0337, poste 4354
Numéro sans frais : 1 877 525-0337, poste 4324
Télécopieur : 514 873-7455
Courrier électronique : maxime.levesque@lautorite.qc.ca

**CIRCULAIRE 112-10**

Le 23 juin 2020

SOLLICITATION DE COMMENTAIRES**MODIFICATION DES RÈGLES DE BOURSE DE MONTRÉAL INC. EN VUE DE METTRE À JOUR LES PROCÉDURES
APPLICABLES AUX PRIX DE RÈGLEMENT DES CONTRATS À TERME SUR INDICE**

Le 17 mars 2020, le comité des règles et politiques de Bourse de Montréal Inc. (la « **Bourse** ») a approuvé des modifications à l'article 6.412 – Prix de règlement ou cotation de fermeture quotidiens, et aux annexes 6E-1, 6E-3 et 6E-4.2 des Règles de la Bourse pour ajouter de nouvelles procédures de règlement à la fin du mois impliquant des contrats à terme sur indices S&P/TSX et S&P/MX.

Les commentaires relatifs aux modifications proposées doivent nous être présentés au plus tard le **24 août 2020**. Prière de soumettre ces commentaires à :

Alexandre Normandeau
Conseiller juridique
Bourse de Montréal Inc.
1800-1190 av. des Canadiens-de-Montréal
C.P. 37
Montréal QC H3B 0G7
Courriel : legal@tmx.com

Ces commentaires devront également être transmis à l'Autorité des marchés financiers (l'« **Autorité** ») à l'attention de :

M^e Philippe Lebel
Secrétaire général et directeur général
des affaires juridiques
Autorité des marchés financiers
Place de la Cité, tour Cominar
2640, boulevard Laurier, bureau 400
Québec (Québec) G1V 5C1
Télécopieur : (514) 864-8381
Courriel : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

Veillez noter que les commentaires reçus par un de ces destinataires seront transmis à l'autre destinataire et que la Bourse pourrait publier un résumé des commentaires qu'elle aura reçus dans le cadre du processus d'autocertification du présent projet. À moins d'indication contraire de votre part, les commentaires seront publiés de manière anonyme par la Bourse.

Annexes

Vous trouverez en annexe le document d'analyse ainsi que le texte des modifications proposées. La date d'entrée en vigueur des modifications proposées sera déterminée par la Bourse conformément au processus d'autocertification, tel que prévu par la *Loi sur les instruments dérivés* (RLRQ, chapitre I-14.01).

Processus d'établissement de règles

La Bourse est autorisée à exercer l'activité de bourse et est reconnue à titre d'organisme d'autoréglementation par l'Autorité. Le conseil d'administration de la Bourse a délégué au comité des règles et politiques l'approbation des règles, des politiques et des procédures, lesquelles sont par la suite soumises à l'Autorité conformément au processus d'autocertification, tel que prévu par la *Loi sur les instruments dérivés* (RLRQ, chapitre I-14.01).

Tour Deloitte

1800-1190 avenue des Canadiens-de-Montréal, C.P. 37, Montréal (Québec) H3B 0G7

Téléphone: 514 871-2424

Sans frais au Canada et aux États-Unis: 1 800 361-5353

Site Web: www.m-x.ca

2



**MODIFICATION DES RÈGLES DE BOURSE DE MONTRÉAL INC. EN VUE DE METTRE À JOUR LES
PROCÉDURES APPLICABLES AUX PRIX DE RÈGLEMENT DES CONTRATS À TERME SUR INDICE**

TABLE DES MATIÈRES

I. DESCRIPTION	2
II. MODIFICATIONS PROPOSÉES	2
III. ANALYSE	3
A. Contexte	3
B. Objectifs	4
C. Analyse comparative	7
D. Analyse des incidences	8
i. Incidences sur les marchés	8
ii. Incidences sur les systèmes technologiques	9
iii. Incidences sur les fonctions de réglementation	9
iv. Incidences sur les fonctions de compensation	9
v. Intérêt public	9
IV. PROCESSUS	9
V. DOCUMENTS EN ANNEXE	9

I. DESCRIPTION

Bourse de Montréal Inc. (la « Bourse ») propose de modifier les procédures applicables au prix de règlement de fin de mois pour l'ensemble de ses contrats à terme sur indices boursiers (les « contrats à terme sur indice »). Grâce à la saisie de toute l'information pertinente sur les opérations pour alimenter l'établissement d'un prix de règlement équitable et représentatif, ces changements assureront la mise en place d'une méthode de calcul transparente et publique des prix de règlement de fin de mois pour les contrats à terme sur indice, ce qui permettra aux négociateurs de comprendre les conséquences du règlement sur leurs positions.

La raison d'être de cette initiative était de trouver une solution de rechange à la méthode des sondages utilisée à l'heure actuelle pour calculer le prix de règlement de fin de mois. Au cours des dix dernières années, les bourses internationales ont délaissé les sondages auprès des participants afin d'établir le prix de règlement de fin de mois pour leurs contrats à terme sur indice. La Bourse leur emboîte le pas et a examiné d'autres méthodes de fixation du prix de règlement de fin de mois, avant d'en venir à la présente proposition.

Plusieurs institutions financières utilisent le prix à la fin du mois pour calculer la valeur liquidative qui est déclarée sur le marché. L'objectif de la Bourse est d'accroître la transparence du calcul du prix de fin de mois des contrats à terme sur indice, tout en favorisant le développement et la qualité du marché financier canadien. Pour obtenir des prix de règlement à terme qui correspondent à la réalité des détenteurs de l'actif sous-jacent (c.-à-d. le panier de titres), les procédures de règlement doivent tenir compte du lien entre les deux univers (le marché au comptant par rapport au marché à terme).

Après consultation des participants au marché, il a été établi que les prix de règlement des contrats à terme sur indice seraient calculés à la fin du mois à partir du cours moyen pondéré en fonction du temps (« CMPT »). De plus, le calcul du prix de règlement intègrera aussi la moyenne des prix médians quotidiens des opérations sur la base du cours de clôture (BTC). Une moyenne pondérée des contrats à terme sur indice et des opérations sur la base du cours de clôture permettra de fixer le prix de règlement de fin de mois pour le produit.

Ces modifications sont essentielles pour améliorer la transparence des procédures de règlement et réduire les risques qui sont associés à un sondage (procédure courante de fin de mois).

Veuillez noter que les procédures existantes, applicables au prix de règlement quotidien seront observées tous les autres jours ouvrables, exception faite du dernier jour ouvrable de chaque mois, comme c'est le cas à l'heure actuelle.

II. MODIFICATIONS PROPOSÉES

La Bourse modifie l'article 6.412 – Prix de règlement ou cotation de fermeture quotidiens, et les annexes 6E-1, 6E-3 et 6E-4.2 de ses Règles pour ajouter de nouvelles procédures de règlement à la fin du mois impliquant des contrats à terme sur indices S&P/TSX et S&P/MX. Cette version modifiée des Règles remplacera également la pratique de la Bourse qui consiste à fournir la juste

valeur de fin de mois de ses contrats à terme sur indice, qui est accessible à l'heure actuelle sur le site Web de la Bourse¹.

III. ANALYSE

A. Contexte

Historique des procédures applicables au prix de règlement de la Bourse :

- **Septembre 2000** : La Bourse instaure une procédure de règlement des contrats à terme sur indice boursier, établie en fonction de la juste valeur le dernier jour ouvrable de chaque trimestre civil. À l'instar de nombreuses autres bourses à cette époque, la Bourse décide que la juste valeur sera obtenue au moyen de sondages auprès de ses participants au marché.
- **Mai 2001** : La Bourse passe d'une évaluation de la juste valeur à la fin du trimestre à une évaluation en fin de mois, à la suite de nombreuses demandes adressées par ses participants au marché.
- **Septembre 2018** : Les procédures de règlement quotidien des contrats à terme sur indice sont modifiées. Le cours moyen pondéré en fonction du volume (« CMPV ») pour la dernière minute de la séance de bourse, auparavant de 16 h 14 à 16 h 15, est désormais entre 15 h 59 et 16 h. Ce changement se fait conjointement au prolongement de la séance de bourse pour les contrats à terme sur indice de 16 h 15 à 16 h 30. La séance de bourse est prolongée afin de répondre à la demande des participants au marché qui souhaitent plus de temps pour rééquilibrer leurs portefeuilles après la clôture des marchés au comptant sous-jacents. Faire coïncider le moment du calcul du prix de règlement des contrats à terme sur indice avec l'heure de clôture de l'indice sous-jacent offre une plus grande transparence et une meilleure représentativité des conditions du marché concerné.

Au cours des dix dernières années, les bourses mondiales ont délaissé la méthode des sondages. Dans un souci de cohérence et d'efficacité, elles ont adopté des procédures de règlement quotidien pour fixer les prix de règlement de fin de mois (ICE et CME utilisent le CMPV pour le règlement quotidien et le règlement de fin de mois).

Méthode actuelle de calcul du prix de règlement à la fin du mois :

- Le service Opérations de marché de la Bourse sonde les participants agréés canadiens sur indices et exige que chacun d'eux soumette leur écart sur la base. La moyenne des écarts reçus est ensuite ajoutée par la suite à la valeur de fermeture au comptant de l'indice correspondant pour établir une juste valeur pour le contrat.

Depuis le scandale de la manipulation du taux du LIBOR (taux interbancaire offert à Londres)², les

¹ https://www.m-x.ca/marc_terme_sxfmonth_end_value_fr.php

² <https://www.theguardian.com/business/2017/jan/18/libor-scandal-the-bankers-who-fixed-the-worlds-most-important-number>

bourses mondiales ont délaissé les sondages dans le cadre du processus de détermination des prix de règlement dans le but d'assurer l'équité et la transparence du marché.

B. Objectifs

La Bourse propose une nouvelle méthode qui cadre avec les commentaires recueillis auprès des participants au marché. Les principaux détenteurs du contrat à terme sur indice le plus liquide de la Bourse, SXF, ont contesté l'adoption d'un calcul du prix de règlement de fin de mois faisant intervenir le CMPV pour la dernière minute de séance de bourse, puisqu'une telle pratique ne correspondrait pas à la réalité des détenteurs qui ont des liens avec le marché au comptant. Compte tenu de la pertinence des prix de règlement de fin de mois pour déclarer la valeur liquidative, deux risques majeurs ont été signalés : (a) l'établissement du règlement en fonction d'une seule minute d'activité pourrait ne pas être suffisamment représentatif, compte tenu de la capacité d'absorption actuelle du marché et, pour cette raison, des données pour une journée complète seraient mieux adaptées, et (b) l'incidence disproportionnée éventuelle que pourrait avoir sur la dernière minute de négociation des participants qui réalisent un faible niveau, parfois même inexistant, d'activité de négociation sur le marché au comptant.

La Bourse propose une méthode qui remédie à cette situation : (a) l'utilisation de l'activité de négociation tout au long d'une période au cours de la journée où le marché au comptant est ouvert (voir les précisions à la rubrique ci-dessous); (b) l'adoption d'un calcul du cours moyen pondéré en fonction du temps, et non plus en fonction du volume; (c) l'assurance que le prix de règlement reflète fidèlement la relation existante (la « base ») entre le marché au comptant et le marché à terme. Cet écart mentionné au point (c) est généralement appelé la « base » et représente, en points d'indice, la combinaison du coût implicite lié au financement des participants et de leurs attentes quant aux dividendes futurs. Si le prix de règlement futur ne tient pas compte de façon appropriée de la *base* des participants sur le marché au comptant (c.-à-d. le détenteur du panier sous-jacent), un contrat à terme pourrait perdre de sa pertinence comme moyen de couverture et de transformation des liquidités en titres de capitaux propres synthétiques.

La méthode proposée est décrite ci-dessous (avec SXF comme exemple) :

- Le prix du dernier contrat négocié du contrat à terme sur indice est saisi à chaque intervalle de une minute.
- L'activité de négociation du produit susmentionné est mesurée par rapport à la valeur de l'indice sous-jacent à des intervalles d'une minute tout au long de la journée.
- Ces données sont recueillies entre 9 h 30 et 15 h 55 (HE) dans le but d'exclure les périodes de volatilité des cours pendant les dernières minutes de négociation de certains contrats à terme sur indice.
- Les conditions suivantes, associées aux données de négociation, doivent être réunies pour que la méthode principale prenne effet : (i) une opération doit être inscrite sur au moins 50 % de tous les intervalles d'une minute pendant la période de saisie des données, (ii) il doit y avoir au moins un point de données toutes les 30 minutes pendant la période de saisie des données, (iii) la transmission de la TSX doit être accessible et ses données doivent être saisies entre 15 h (HE) et 15 h 55 (HE). Si ces conditions ne sont pas remplies, les procédures de

- règlement quotidien, énoncées à l'annexe 6E-4.2 des Règles de la Bourse, s'appliqueront.
- Pour **SXF** – le dernier niveau de l'indice sous-jacent et le dernier cours négocié du contrat à terme sur indice sont obtenus chaque minute. La base implicite est calculée selon la différence entre les deux cours de l'indice et du contrat à terme chaque minute : S&P/TSX60 (« contrat à terme ») – S&P/TSX60 (« indice »). À 16 h, le système calcule la moyenne de la base implicite obtenue chaque minute pendant la journée.
 - Pour les opérations sur la base du cours de clôture (**BSF**) sur l'indice S&P/TSX 60 – le prix médian de tous les cours acheteur-vendeur affichés pendant la journée est obtenu. À 16 h, le système calcule la moyenne des prix médians du marché pour la journée.
 - Le prix de règlement est obtenu en pondérant la base moyenne implicite du contrat à terme sur l'indice et la moyenne des prix médians du marché des opérations sur la base du cours de clôture (BTC).
 - La moyenne des prix médians du marché des BTC est pondérée selon le volume de négociation de l'instrument pendant le mois précédent. Le facteur de pondération, exprimé en pourcentage, dépendra du fait de savoir si le volume mensuel des opérations sur la base du cours de clôture a atteint un seuil préétabli.
 - Volume mensuel de la fonction BTC en janvier = 0 (ou instrument sans BTC disponible); pondération du CMPT pour février = 100 %
 - Volume mensuel de la fonction BTC en janvier = 0,01 à 4,99 % du total du contrat à terme et du volume BTC; pondération BTC = 5 % pour février
 - Volume mensuel de la fonction BTC en janvier = 5 à 9,99 % du total du contrat à terme et du volume BTC; pondération BTC = 10 % pour février
 - Volume mensuel de la fonction BTC en janvier = 10 à 14,99 % du total du contrat à terme et du volume BTC; pondération BTC = 15 % pour février
 - et ainsi de suite par tranche croissante de 5 %

Cette méthode s'ajoutera aux règles de la Bourse relatives aux procédures de règlement, en plus des procédures actuelles de règlement quotidien des contrats à terme sur indice. La nouvelle méthode sera considérée comme une procédure de règlement de fin de mois distincte, uniquement pour les contrats à terme sur indices S&P/TSX et S&P/MX.

La méthode décrite ci-dessus deviendra la procédure principale pour calculer le prix de règlement de fin de mois pour les contrats à terme sur indices S&P/TSX et S&P/MX. Les procédures connexes seront les procédures actuelles de règlement quotidien détaillées à l'annexe 6E-4.2 pour les contrats à terme sur indices S&P/TSX et S&P/MX dans les Règles de la Bourse.

Méthode actuelle de calcul du prix de règlement quotidien des contrats à terme sur indices S&P/TSX et S&P/MX et des contrats à terme sur actions individuelles – conformément à l'article 6.412-Annexe 6E-4.2 de la Bourse

Le Prix de Règlement sera la moyenne pondérée de tous les prix négociés au cours de la période de calcul, qui s'étend de 15:59 à 16:00 pour tous les mois d'échéance. Dans le cas des Contrats à

Terme mini sur indices S&P/TSX ou S&P/MX, le Prix de Règlement sera le même que celui des Contrats à Terme standard sur indices S&P/TSX ou S&P/MX lorsque de tels Contrats à Terme standard existent.

(a) Procédure principale :

(i) Ordres enregistrés. Si un ordre à un cours acheteur supérieur ou à un cours vendeur inférieur au Prix de Règlement n'est pas exécuté pour un mois donné, ce cours acheteur ou ce cours vendeur sera retenu en priorité sur le Prix de Règlement calculé en fonction de la moyenne pondérée. L'ordre doit avoir été affiché pendant un délai d'au moins 20 secondes avant la fermeture et il doit porter sur au moins 10 contrats.

(ii) Dernière Opération. S'il n'y a pas d'Opération au cours de la période de calcul, la dernière Opération avant la période de calcul sera alors prise en compte tout en respectant les cours acheteurs et les cours vendeurs affichés sur le marché.

(b) Première procédure connexe. Lorsque deux mois d'échéance et l'opération mixte (« spread ») sont négociés en même temps (roulement trimestriel), la procédure connexe prévue au présent alinéa s'appliquera.

(i) Le mois le plus rapproché doit être réglé en premier (le mois le plus rapproché est déterminé en fonction du mois comportant l'Intérêt En Cours le plus élevé).

(ii) L'opération mixte (« spread ») doit ensuite être réglée en tenant compte du prix moyen au cours de la période de calcul et en examinant les Opérations exécutées au cours des 10 minutes précédentes.

(iii) Le Prix de Règlement du dernier mois, soit le mois le plus éloigné, correspond à la différence entre le Prix de Règlement du mois le plus rapproché et la valeur de l'opération mixte (« spread »).

(c) Deuxième procédure connexe. En l'absence des éléments requis pour appliquer la procédure principale dont il est question au paragraphe (a) et la procédure connexe dont il est question au paragraphe (b), la procédure connexe prévue ci-après s'appliquera.

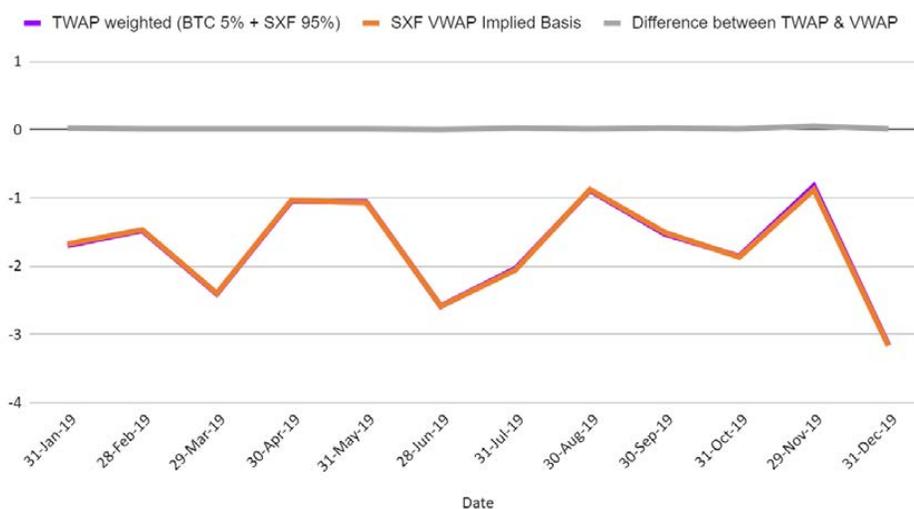
(i) Les Superviseurs de marché afficheront un Prix de Règlement qui reflète le même écart que celui qui existait le jour précédent. Le Prix de Règlement sera rajusté en conséquence, en vue de respecter le Prix de Règlement précédent de ce contrat. Le Prix de Règlement sera la moyenne pondérée de tous les prix négociés au cours de la période de calcul, qui s'étend de 15:59 à 16:00 pour tous les mois d'échéance. Dans le cas des Contrats à Terme mini sur indices S&P/TSX ou S&P/MX, le Prix de Règlement sera le même que celui des Contrats à Terme standard sur indices S&P/TSX ou S&P/MX lorsque de tels Contrats à Terme standard existent.

(d) Troisième procédure connexe. En l'absence des éléments requis pour appliquer la procédure principale dont il est question au paragraphe (a) et les procédures connexes dont il est question aux paragraphes (b) et (c), la procédure connexe prévue ci-après s'appliquera. Dans ce cas, les Superviseurs de marché établiront le Prix de Règlement en fonction des informations de marché dont ils disposent. De plus, ils pourront ne pas tenir compte de tout événement (une Opération, un cours acheteur ou un cours vendeur) qui se présente vers la fin du jour de négociation et qui peut être incompatible avec un Prix de Règlement donné. Dans ce cas, les Superviseurs de marché maintiendront les données des critères utilisés pour établir le Prix de Règlement quotidien.

La figure 1 ci-dessous illustre l'écart mensuel en 2019 entre les résultats implicites de fin de mois au moyen de la méthode proposée du CMPT par rapport à la procédure actuelle du CMPV. Cet exemple reprend les données du contrat à terme standard sur l'indice S&P/TSX 60 (« SXF »).

Figure 1

Month-End Implied Basis of SXF TWAP & VWAP + Difference between the two



Comme on peut l'observer sur la figure 1, il existe une étroite corrélation entre la méthode fondée sur le CMPT et celle fondée sur le CMPV.

C. Analyse comparative

Comme exercice d'analyse comparative, les procédures de règlement pour les contrats à terme sur indice de 20 bourses internationales ont été étudiées.

- CME, One Chicago, Eurex, NSE, Euronext, Borsa Italiana, MEFF, MexDer, TAIFEX, LSE, ASX, ASX24, TFEX, HKEX, Moscow, Bovespa (B3), JPX, CFFEX, SGX et Shanghai.

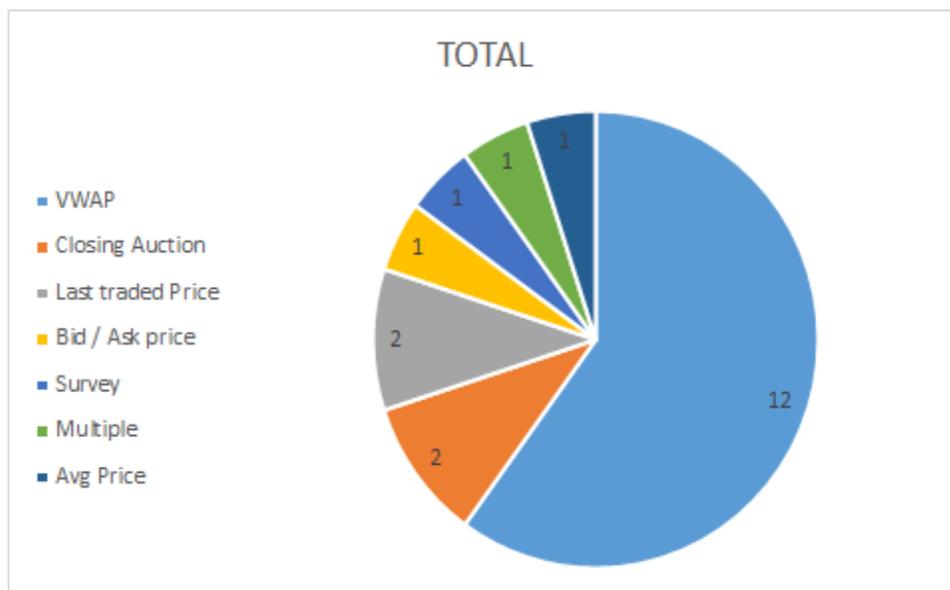
Observations pertinentes :

- La majeure partie des bourses qui appliquent la méthode fondée sur le CMPV utilisent des données de négociation de la dernière minute de la séance de bourse. Il existe des scénarios uniques comme la Borsa Italiana (CMPV de la dernière tranche de 5 % des opérations) et le TFEX (cinq dernières minutes de la séance de bourse);
- B3 calcule le prix de règlement en fonction de la moyenne des valeurs de l'indice sous-jacent pour chaque tranche de 30 secondes au cours des 3 dernières heures de la séance de bourse;

- La situation de SGX est unique, car elle a la latitude d'établir le prix de règlement au moyen d'une des cinq méthodes qui s'offrent à elle (enchère préalable à la clôture, dernier cours, écarts du dernier mois, sondage des participants au marché ou modèle théorique d'évaluation du prix).

La figure 2 illustre les types de procédures de règlement utilisées dans les 20 bourses observées.

Figure 2 – Procédures de règlement des contrats à terme sur indice – Analyse comparative internationale des méthodes



D. Analyse des incidences

i. Incidences sur les marchés

Bien que l'analyse de la Bourse révèle de résultats semblables que l'on utilise le CMPV ou le CMPT, les participants du marché sont en faveur de la décision d'adopter une méthode fondée sur le CMPT, puisqu'elle offre une meilleure représentativité des activités au comptant.

L'intégration des données sur le prix BTC dans la méthode choisie renforce encore la proposition. La fonctionnalité BTC permet aux négociateurs de communiquer leurs points de vue sur la base entre le marché au comptant (S&P/TSX60) et le marché à terme (SXF). BTC est un instrument négociable, qui favorise la transparence pour l'obtention d'un prix de règlement. Par suite de l'intégration de cet instrument dans les calculs des prix de règlement, les opérations BTC pourraient connaître un regain d'intérêt de la part des gestionnaires d'organismes de placement collectif, de fonds de couverture et de fonds de retraite. Ces participants au marché pourraient tirer profit, par l'entremise des opérations BTC, de la négociation de contrats à terme à un prix reconnu comme l'équivalent théorique du cours de clôture de l'indice au comptant officiel,

compte tenu des hypothèses sur les dividendes et du financement jusqu'à l'échéance implicite tout compris.

ii. Incidences sur les systèmes technologiques

Il ne devrait y avoir aucune incidence sur le moteur d'opérations ou la diffusion du prix de règlement des contrats à terme aux fournisseurs.

iii. Incidences sur les fonctions de réglementation

La nouvelle méthode n'amènera aucun changement important aux fichiers et procédures d'exigences de marges de la Division de la réglementation.

iv. Incidences sur les fonctions de compensation

La CDCC n'exigera pas une modification des règles de manière parallèle aux modifications des règles proposées par la Bourse pour tenir compte des nouvelles procédures de règlement.

v. Intérêt public

La Bourse considère que les modifications sont conformes à l'intérêt public, étant donné qu'elles visent à favoriser un meilleur marché pour les contrats à terme sur indice et à accroître la transparence du prix de règlement de fin de mois des contrats à terme sur indice et, par là même, à rehausser la qualité et le caractère équitable du marché.

IV. PROCESSUS

Les modifications proposées, y compris la présente analyse, doivent être approuvées par le Comité de règles et politiques de la Bourse et soumises à l'Autorité des marchés financiers, conformément à la procédure d'autocertification, et à la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, à titre informatif.

V. DOCUMENTS EN ANNEXE

Libellé des modifications proposées des Règles.

MODIFICATIONS PROPOSÉES

Version en suivi des modifications

Article 6.412 Prix de ~~R~~règlement ou cotation de fermeture quotidiens et de fin de mois

Le Prix de Règlement quotidien ou la cotation de fermeture quotidienne, et lorsqu'applicable, le Prix de Règlement de fin de mois, sont déterminés selon les procédures établies par la Bourse pour chaque Instrument Dérivé.

ANNEXE 6E- PROCÉDURES APPLICABLES AUX PRIX DE RÈGLEMENT QUOTIDIEN ET DE FIN DE MOIS DES CONTRATS À TERME ET DES OPTIONS SUR CONTRATS À TERME

Annexe 6E-1 RÈGLE

L'Article 6.412 des Règles mentionne que « Le ~~P~~rix de ~~r~~règlement quotidien ou la cotation de fermeture quotidienne, et lorsqu'applicable, le Prix de Règlement de fin de mois, sont déterminés selon les procédures établies par la Bourse pour chaque Instrument Dérivé. »

Annexe 6E-2 SOMMAIRE

(a) Prix de ~~R~~règlement quotidien et de fin de mois des Contrats à Terme et des Options sur Contrats à Terme.

- (i) Ces marchés utilisent le prix moyen négocié au cours des dernières minutes de négociation ou autres méthodes de calcul, tel qu'indiqué dans les procédures détaillées pour chaque instrument dérivé ci-après en vue d'établir un Prix de Règlement unique. Ces calculs sont effectués manuellement par des Superviseurs de marché ou, selon le cas, par un algorithme automatisé en utilisant des lignes directrices préétablies pour chaque produit.
- (ii) Les prix auxquels sont conclues les Opérations en bloc, d'échange physique pour contrats (EFP) ou d'échange d'Instruments Dérivés hors bourse pour contrats (EFR) ne seront pas utilisés pour établir le prix d'ouverture, le haut, le bas ou le prix de règlement quotidien.

Annexe 6E-3 OBJECTIFS

L'établissement de Prix de Règlement quotidien et de fin de mois vise les objectifs suivants :

- (a) S'assurer que la fermeture du marché et l'établissement des prix se font de façon équitable et ordonnée pour les Participants Agréés de sorte que ceux-ci soient en mesure d'évaluer correctement leurs positions sur le marché aux fins des calculs de Marge et de traitement par le « back office », incluant la compensation et le règlement de leurs Opérations.
- (b) S'assurer que la CCCPD et tous les participants au marché sont informés des prix de règlement quotidien.

Annexe 6E-4 DESCRIPTION

[...]

Annexe 6E-4.2 CONTRATS À TERME SUR INDICES S&P/TSX ET S&P/MX, ET SUR L'INDICE FTSE MARCHÉS ÉMERGENTS

Prix de Règlement quotidien

Le Prix de Règlement quotidien sera calculé en utilisant la moyenne pondérée de tous les prix négociés au cours de la période de calcul, ~~qui s'étend de 15:59 à 16:00 pour tous les mois d'échéance~~. Dans le cas des Contrats à Terme mini sur indices S&P/TSX ou S&P/MX, le Prix de Règlement quotidien sera le même que celui des Contrats à Terme standard sur indices S&P/TSX ou S&P/MX lorsque de tels Contrats à Terme standard existent.

- (a) Procédure principale:
 - (i) Calcul. Le Prix de Règlement sera la moyenne pondérée de tous les prix négociés de 15:59 à 16:00 pour tous les mois d'échéance.
 - ~~(ii)~~ Ordres enregistrés. Si un ordre à un cours acheteur supérieur ou à un cours vendeur inférieur au Prix de Règlement n'est pas exécuté pour un mois donné, ce cours acheteur ou ce cours vendeur sera retenu en priorité sur le Prix de Règlement calculé en fonction de la moyenne pondérée. L'ordre doit avoir été affiché pendant un délai d'au moins 20 secondes avant la fermeture et il doit porter sur au moins 10 contrats.
 - ~~(iii)~~ Dernière Opération. S'il n'y a pas d'Opération au cours de la période de calcul, la dernière Opération avant la période de calcul

sera alors prise en compte tout en respectant les cours acheteurs et les cours vendeurs affichés sur le marché.

- (b) Première procédure connexe. Lorsque deux mois d'échéance et l'opération mixte (« spread ») sont négociés en même temps (roulement trimestriel), la procédure connexe prévue au présent alinéa s'appliquera.
- (i) Le mois le plus rapproché doit être réglé en premier (le mois le plus rapproché est déterminé en fonction du mois comportant l'Intérêt En Cours le plus élevé).
 - (ii) L'opération mixte (« spread ») doit ensuite être réglée en tenant compte du prix moyen au cours de la période de calcul et en examinant les Opérations exécutées au cours des 10 minutes précédentes.
 - (iii) Le Prix de Règlement du dernier mois, soit le mois le plus éloigné, correspond à la différence entre le Prix de Règlement du mois le plus rapproché et la valeur de l'opération mixte (« spread »).
- (c) Deuxième procédure connexe. En l'absence des éléments requis pour appliquer la procédure principale dont il est question à au paragraphe (a) et la procédure connexe dont il est question au paragraphe (b), la procédure connexe prévue ci-après s'appliquera.
- (i) Les Superviseurs de marché afficheront un Prix de Règlement qui reflète le même écart que celui qui existait le jour précédent. Le Prix de Règlement sera rajusté en conséquence, en vue de respecter le Prix de Règlement précédent de ce contrat.
- (d) Troisième procédure connexe. En l'absence des éléments requis pour appliquer la procédure principale dont il est question à paragraphe (a) et les procédures connexes dont il est question aux paragraphes (b) et (c), la procédure connexe prévue ci-après s'appliquera. Dans ce cas, les Superviseurs de marché établiront le Prix de Règlement en fonction des informations de marché dont ils disposent. De plus, ils pourront ne pas tenir compte de tout événement (une Opération, un cours acheteur ou un cours vendeur) qui se présente vers la fin du jour de négociation et qui peut être incompatible avec un Prix de Règlement donné. Dans ce cas, les Superviseurs de marché maintiendront les données des critères utilisés pour établir le Prix de Règlement quotidien.

Prix de Règlement de fin de mois

Le Prix de Règlement de fin de mois sera calculé le dernier jour ouvrable de chaque mois en utilisant le cours moyen pondéré en fonction du temps (« CMPT ») et la moyenne

des prix médians du marché des opérations sur la base du cours de clôture (BTC). Dans le cas des Contrats à Terme mini sur indices S&P/TSX ou S&P/MX, le Prix de Règlement de fin de mois sera le même que celui des Contrats à Terme standard sur indices S&P/TSX ou S&P/MX lorsque de tels Contrats à Terme standard existent.

(a) Procédure principale:

- (i) Calcul du CMPT. Le prix du dernier contrat négocié du contrat à terme sur indice est saisi à chaque intervalle de une minute entre 9 :30 et 15 :55. L'activité de négociation du contrat à terme sur indice est mesurée par rapport à la valeur de l'indice sous-jacent à des intervalles d'une minute tout au long de la journée. La base implicite est calculée selon la différence entre les cours de l'indice et du contrat à terme chaque minute. À 16:00, le système calcule la moyenne de la base implicite obtenue à chaque minute pendant la journée (CMPT);
- (ii) Conditions du CMPT. Les conditions suivantes, associées aux données de négociation, doivent être réunies pour que le CMPT puisse être calculé: (i) une opération doit être inscrite sur au moins 50 % de tous les intervalles d'une minute pendant la période de saisie des données, (ii) il doit y avoir au moins un point de données toutes les 30 minutes pendant la période de saisie des données, (iii) la transmission de la TSX doit être accessible et ses données doivent être saisies entre 15:00 et 15:55;
- (iii) Calcul de la moyenne des prix médians du marché des BTC. Afin de calculer la moyenne des prix médians du marché des BTC, la Bourse saisit tous les cours acheteur-vendeur affichés pendant la journée à chaque intervalle d'une minute. À 16:00, le système calcule la moyenne des prix médians du marché pour la journée;
- (iv) Prix de Règlement de fin de mois. Le Prix de Règlement de fin de mois est obtenu en pondérant la base moyenne implicite du contrat à terme sur l'indice (CMPT) et la moyenne des prix médians du marché des BTC. La moyenne des prix médians du marché des BTC est pondérée selon le volume de négociation de l'Instrument pendant le mois précédent et le facteur de pondération, exprimé en pourcentage, dépend du fait de savoir si le volume mensuel des opérations sur la base du cours de clôture a atteint un seuil préétabli.

- (b) Procédure connexe. Si les conditions du CMPT mentionnées ci-dessus ne sont pas rencontrées pour le calcul du Prix de Règlement de fin de mois, la Bourse calculera le Prix de Règlement de fin de mois en utilisant la

Procédure principale et les procédures connexes applicables au calcul du
Prix de Règlement quotidien prévues dans cette Annexe 6E-4.2.

30.01.2020

Version propre

Article 6.412 Prix de Règlement ou cotation de fermeture quotidiens et de fin de mois

Le Prix de Règlement quotidien ou la cotation de fermeture quotidienne, et lorsqu'applicable, le Prix de Règlement de fin de mois, sont déterminés selon les procédures établies par la Bourse pour chaque Instrument Dérivé.

**ANNEXE 6E- PROCÉDURES APPLICABLES AUX PRIX DE
RÈGLEMENT QUOTIDIEN ET DE FIN DE MOIS DES
CONTRATS À TERME ET DES OPTIONS SUR
CONTRATS À TERME**

Annexe 6E-1 RÈGLE

L'Article 6.412 des Règles mentionne que « Le Prix de Règlement quotidien ou la cotation de fermeture quotidienne, et lorsqu'applicable, le Prix de Règlement de fin de mois, sont déterminés selon les procédures établies par la Bourse pour chaque Instrument Dérivé. »

Annexe 6E-2 SOMMAIRE

(a) Prix de Règlement quotidien et de fin de mois des Contrats à Terme et des Options sur Contrats à Terme.

- (i) Ces marchés utilisent le prix moyen négocié au cours des dernières minutes de négociation ou autres méthodes de calcul, tel qu'indiqué dans les procédures détaillées pour chaque instrument dérivé ci-après en vue d'établir un Prix de Règlement unique. Ces calculs sont effectués manuellement par des Superviseurs de marché ou, selon le cas, par un algorithme automatisé en utilisant des lignes directrices préétablies pour chaque produit.
- (ii) Les prix auxquels sont conclues les Opérations en bloc, d'échange physique pour contrats (EFP) ou d'échange d'Instruments Dérivés hors bourse pour contrats (EFR) ne seront pas utilisés pour établir le prix d'ouverture, le haut, le bas ou le prix de règlement quotidien.

Annexe 6E-3 OBJECTIFS

L'établissement de Prix de Règlement quotidien et de fin de mois vise les objectifs suivants :

- (c) S'assurer que la fermeture du marché et l'établissement des prix se font de façon équitable et ordonnée pour les Participants Agréés de sorte que ceux-ci soient en mesure d'évaluer correctement leurs positions sur le marché aux fins des calculs de Marge et de traitement par le « back office », incluant la compensation et le règlement de leurs Opérations.
- (d) S'assurer que la CCCPD et tous les participants au marché sont informés des prix de règlement quotidien.

Annexe 6E-4 DESCRIPTION

[...]

Annexe 6E-4.2 CONTRATS À TERME SUR INDICES S&P/TSX ET S&P/MX, ET SUR L'INDICE FTSE MARCHÉS ÉMERGENTS

Prix de Règlement quotidien

Le Prix de Règlement quotidien sera calculé en utilisant la moyenne pondérée de tous les prix négociés au cours de la période de calcul. Dans le cas des Contrats à Terme mini sur indices S&P/TSX ou S&P/MX, le Prix de Règlement quotidien sera le même que celui des Contrats à Terme standard sur indices S&P/TSX ou S&P/MX lorsque de tels Contrats à Terme standard existent.

- (b) Procédure principale:
 - (i) Calcul. Le Prix de Règlement sera la moyenne pondérée de tous les prix négociés de 15:59 à 16:00 pour tous les mois d'échéance.
 - (ii) Ordres enregistrés. Si un ordre à un cours acheteur supérieur ou à un cours vendeur inférieur au Prix de Règlement n'est pas exécuté pour un mois donné, ce cours acheteur ou ce cours vendeur sera retenu en priorité sur le Prix de Règlement calculé en fonction de la moyenne pondérée. L'ordre doit avoir été affiché pendant un délai d'au moins 20 secondes avant la fermeture et il doit porter sur au moins 10 contrats.

- (iii) Dernière Opération. S'il n'y a pas d'Opération au cours de la période de calcul, la dernière Opération avant la période de calcul sera alors prise en compte tout en respectant les cours acheteurs et les cours vendeurs affichés sur le marché.
- (b) Première procédure connexe. Lorsque deux mois d'échéance et l'opération mixte (« spread ») sont négociés en même temps (roulement trimestriel), la procédure connexe prévue au présent alinéa s'appliquera.
 - (i) Le mois le plus rapproché doit être réglé en premier (le mois le plus rapproché est déterminé en fonction du mois comportant l'Intérêt En Cours le plus élevé).
 - (ii) L'opération mixte (« spread ») doit ensuite être réglée en tenant compte du prix moyen au cours de la période de calcul et en examinant les Opérations exécutées au cours des 10 minutes précédentes.
 - (iii) Le Prix de Règlement du dernier mois, soit le mois le plus éloigné, correspond à la différence entre le Prix de Règlement du mois le plus rapproché et la valeur de l'opération mixte (« spread »).
- (c) Deuxième procédure connexe. En l'absence des éléments requis pour appliquer la procédure principale dont il est question à au paragraphe (a) et la procédure connexe dont il est question au paragraphe (b), la procédure connexe prévue ci-après s'appliquera.
 - (i) Les Superviseurs de marché afficheront un Prix de Règlement qui reflète le même écart que celui qui existait le jour précédent. Le Prix de Règlement sera rajusté en conséquence, en vue de respecter le Prix de Règlement précédent de ce contrat.
- (d) Troisième procédure connexe. En l'absence des éléments requis pour appliquer la procédure principale dont il est question à paragraphe (a) et les procédures connexes dont il est question aux paragraphes (b) et (c), la procédure connexe prévue ci-après s'appliquera. Dans ce cas, les Superviseurs de marché établiront le Prix de Règlement en fonction des informations de marché dont ils disposent. De plus, ils pourront ne pas tenir compte de tout événement (une Opération, un cours acheteur ou un cours vendeur) qui se présente vers la fin du jour de négociation et qui peut être incompatible avec un Prix de Règlement donné. Dans ce cas, les Superviseurs de marché maintiendront les données des critères utilisés pour établir le Prix de Règlement quotidien.

Prix de Règlement de fin de mois

Le Prix de Règlement de fin de mois sera calculé le dernier jour ouvrable de chaque mois en utilisant le cours moyen pondéré en fonction du temps (« CMPT ») et la moyenne des prix médians du marché des opérations sur la base du cours de clôture (BTC). Dans le cas des Contrats à Terme mini sur indices S&P/TSX ou S&P/MX, le Prix de Règlement de fin de mois sera le même que celui des Contrats à Terme standard sur indices S&P/TSX ou S&P/MX lorsque de tels Contrats à Terme standard existent.

(a) Procédure principale:

- (i) Calcul du CMPT. Le prix du dernier contrat négocié du contrat à terme sur indice est saisi à chaque intervalle de une minute entre 9 :30 et 15 :55. L'activité de négociation du contrat à terme sur indice est mesurée par rapport à la valeur de l'indice sous-jacent à des intervalles d'une minute tout au long de la journée. La base implicite est calculée selon la différence entre les cours de l'indice et du contrat à terme chaque minute. À 16:00, le système calcule la moyenne de la base implicite obtenue à chaque minute pendant la journée (CMPT);
- (ii) Conditions du CMPT. Les conditions suivantes, associées aux données de négociation, doivent être réunies pour que le CMPT puisse être calculé: (i) une opération doit être inscrite sur au moins 50 % de tous les intervalles d'une minute pendant la période de saisie des données, (ii) il doit y avoir au moins un point de données toutes les 30 minutes pendant la période de saisie des données, (iii) la transmission de la TSX doit être accessible et ses données doivent être saisies entre 15:00 et 15:55;
- (iii) Calcul de la moyenne des prix médians du marché des BTC. Afin de calculer la moyenne des prix médians du marché des BTC, la Bourse saisit tous les cours acheteur-vendeur affichés pendant la journée à chaque intervalle d'une minute. À 16:00, le système calcule la moyenne des prix médians du marché pour la journée;
- (iv) Prix de Règlement de fin de mois. Le Prix de Règlement de fin de mois est obtenu en pondérant la base moyenne implicite du contrat à terme sur l'indice (CMPT) et la moyenne des prix médians du marché des BTC. La moyenne des prix médians du marché des BTC est pondérée selon le volume de négociation de l'Instrument pendant le mois précédent et le facteur de pondération, exprimé en pourcentage, dépend du fait de savoir si le volume mensuel des opérations sur la base du cours de clôture a atteint un seuil préétabli.

- (b) Procédure connexe. Si les conditions du CMPT mentionnées ci-dessus ne sont pas rencontrées pour le calcul du Prix de Règlement de fin de mois, la Bourse calculera le Prix de Règlement de fin de mois en utilisant la

Procédure principale et les procédures connexes applicables au calcul du
Prix de Règlement quotidien prévues dans cette Annexe 6E-4.2.

30.01.2020

7.3.2 Publication

ICE Bonds Securities Corporation Demande de dispense

Vu la demande sous examen coordonné visant à obtenir une dispense (la « dispense demandée ») des obligations prévues au Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché, RLRQ, c. V-1.1, r. 5 (le « Règlement 21-101 »), au Règlement 23-101 sur les règles de négociation, RLRQ, c. V-1.1 (le « Règlement 23-101 ») et au Règlement 23-103 sur la négociation électronique et l'accès électronique direct aux marchés, RLRQ, c. V-1.1, r. 7.1 (le « Règlement 23-103 ») complétée par ICE Bonds Securities Corporation (« ICE Bonds » ou le « demandeur ») et déposée auprès de l'Alberta Securities Commission (l'« autorité principale ») et auprès des autorités en valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, du Manitoba, du Nouveau-Brunswick, de la Nouvelle-Écosse, du Québec et de la Saskatchewan (collectivement avec l'autorité principale, les « décideurs ») conformément à l'Instruction générale 11-203 relative au traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires (l'« examen coordonné »);

Vu les déclarations du demandeur, notamment que :

1. ICE Bonds est une société privée constituée en vertu des lois du Delaware dont le siège est situé à New York, New York, États-Unis;
2. ICE Bonds est une société membre d'International Exchange Inc. (« ICE »). ICE est une société qui exploite un réseau mondial de bourses de contrats à terme, d'actions et d'options sur actions, ainsi que des services mondiaux de compensation et de données. ICE exploite actuellement 12 bourses et six chambres de compensation et offre des services d'exécution des opérations, de compensation centrale et de services de données. Dans le cadre de son réseau mondial, ICE possède et gère des entités inscrites et assujetties à la supervision de la US Securities and Exchange Commission (« SEC »), y compris ICE Clear Credit, une chambre de compensation enregistrée, et la Bourse de New York (New York Stock Exchange). ICE possède également plusieurs courtiers, qui sont membres du Financial Industry Regulatory Authority (« FINRA »), y compris le demandeur et TMC Bonds L.L.C.;
3. Le demandeur offre des produits à revenu fixe et est un courtier inscrit auprès de la SEC conformément à la section 15 de la United States Securities Exchange Act of 1934, telle que modifiée (« Loi de 1934 ») et opère deux SNP qui sont inscrits auprès de la SEC, à savoir, ICE Credit Trade (« ICT ») et ICE BondPoint (« IBPT »), deux noms commerciaux appartenant au demandeur. Il est aussi inscrit en tant que courtier remisier conformément à la Commodity Exchange Act. Le demandeur est également membre de FINRA, du Municipal Securities Rulemaking Board (« MSRB ») et de la National Futures Association (« NFA »);
4. ICT est principalement un marché d'enchères de titres à revenu fixe, situé et exploité principalement aux États-Unis. ICT propose des opérations de base sans risque sur titres à revenu fixe libellés en dollars américains ou en d'autres devises qu'en dollars canadiens, et effectue le règlement des opérations par l'intermédiaire de son courtier compensateur;
5. Dans le cadre des activités liées aux titres à revenu fixe sur IBPT, le demandeur peut agir soit (i) en opération de contrepartie sans risque, le demandeur étant la contrepartie à l'opération avec l'acheteur et le vendeur, soit (ii) en opération pour compte de tiers, le demandeur introduisant les contreparties de l'opération après l'exécution d'une opération sur IBPT. Lorsque le demandeur agit en qualité d'agent, les contreparties à l'opération compensent et règlent cette opération directement entre elles. Lorsque le demandeur agit en qualité de principal sans risque, les opérations effectuées sur l'IBPT sont réglées de façon entièrement transparente par l'intermédiaire du courtier compensateur du demandeur;

6. Le demandeur n'a pas de bureaux ou d'autres installations physiques en Alberta, en Colombie-Britannique, au Manitoba, en Saskatchewan, en Ontario, au Québec, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse (« les juridictions canadiennes ») ou dans toutes autres provinces ou territoires canadiens;
7. Le demandeur est une société déclarante auprès du FINRA Trade Reporting and Compliance Engine (TRACE) et du MSRB Real-Time Transaction Reporting (RTRS) et, en tant que tel, à l'exception des opérations sur titres municipaux exécutés en tant qu'agent sur ICT ou IBPT (chacun, une « plateforme SNP », et collectivement les « plateformes SNP ») (qui ne doivent pas être déclarés par le demandeur), le demandeur déclarera toutes les autres opérations sur titres exécutés sur les plateformes SNP par les adhérents situés dans les juridictions canadiennes (« participants canadiens ») à TRACE et à RTRS soit dans le délai requis de 15 minutes ou soit à la fin du mois, conformément à la règle FINRA 6732 . Ces opérations sont déclarées dans TRACE et dans RTRS sur une base anonyme, en identifiant uniquement qu'il s'agit d'un « client » qui a négocié avec le demandeur;
8. Le demandeur propose d'offrir aux participants canadiens un accès direct aux plateformes SNP pour faciliter les opérations sur tous titres de créance qui est un titre étranger ou un titre de créance qui est libellé dans une monnaie autre que le dollar canadien, comme ces termes sont définis dans le Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites (le « Règlement 31-103 »), y compris :
 - a. les titres de créance émis par le gouvernement des États-Unis (y compris les agences ou leurs instruments);
 - b. les titres de créance émis par un gouvernement étranger;
 - c. les titres de créance émis par des sociétés ou d'autres émetteurs non gouvernementaux (des États-Unis et de l'étranger); ou
 - d. les titres adossés à des actifs (y compris les titres adossés à des créances hypothécaires), libellés soit en devises américaines ou étrangères;(collectivement, les « titres à revenu fixe non canadiens »);
9. Les titres à revenu fixe non canadiens comprennent certains titres qui peuvent ne pas être enregistrés conformément au paragraphe 12(b) de la Loi de 1934 et peuvent ne pas être inscrits à la cote d'une ou plusieurs bourses de titres qui sont inscrits conformément à l'article 6 de la Loi de 1934;
10. Les plateformes SNP ne peuvent négocier que les titres à revenu fixe non canadiens qui sont autorisés à être négociés aux États-Unis en vertu des lois et règlements applicables en matière de valeurs mobilières;
11. Le demandeur se fonde actuellement sur la dispense de courtier international prévue à l'article 8.18 du Règlement 31-103 dans chacune des juridictions canadiennes;
12. Le demandeur s'assure que tous les adhérents potentiels canadiens satisfont aux critères d'admissibilité du demandeur, y compris, entre autres, le fait que chaque participant canadien est un client autorisé au sens du règlement 31-103;
13. Tous les ordres et les exécutions sont régis par les procédures des plateformes SNP respectives;
14. Le demandeur n'est pas en défaut de la législation en valeurs mobilières de l'une des provinces et territoires;

Vu l'article 15.1 du Règlement 21-101;

Vu l'article 12.1 du Règlement 23-101;

Vu l'article 10 du Règlement 23-103;

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

Vu les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de la Loi sur l'encadrement du secteur financier, RLRQ, c. E-6.1;

Vu l'Avis 21-328 du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières – Approche en matière de réglementation des marchés étrangers négociant des titres à revenu fixe;

Vu la confirmation par ICE Bonds de l'acceptation des conditions et modalités énoncées dans la décision de l'autorité principale;

Vu l'analyse effectuée par la Direction de l'encadrement des bourses et des OAR et sa recommandation d'accorder la dispense du fait qu'elle ne porte pas atteinte à la protection des épargnants.

En conséquence, l'Autorité des marchés financiers accorde la dispense demandée aux conditions suivantes :

1. Informations soumises au soutien de la demande

Le demandeur s'assure que les informations, faits et déclarations soumis au soutien de sa demande sont vrais et le demeurent à tout moment.

2. Réglementation et surveillance des SNP

2.1 Le demandeur demeure assujéti à la surveillance réglementaire de l'autorité du territoire d'origine.

2.2 Le demandeur est soit inscrit dans une catégorie appropriée ou soit dispensée d'inscription en vertu de la législation en valeurs mobilières canadienne.

2.3 Le demandeur avise rapidement les décideurs applicables de toute révocation, suspension ou modification de son état dans son territoire d'origine, ou du motif pour lequel celui-ci a considérablement changé, le cas échéant.

3. Accès

3.1 Le demandeur n'offre un accès direct qu'à un participant canadien qui est un client autorisé au sens du Règlement 31-103.

3.2 Le demandeur exige que les participants canadiens l'avisent rapidement de la perte de leur qualité de clients autorisés.

3.3 Le demandeur offre une formation appropriée aux participants canadiens, incluant une formation pour chaque personne autorisée à effectuer des opérations sur les plateformes SNP.

4. Opérations effectuées par les participants canadiens

- 4.1 Le demandeur n'autorisera les participants canadiens qu'à négocier les titres à revenu fixe y compris :
- 4.1.1 les titres de créance émis par le gouvernement des États-Unis (y compris les agences ou leurs instruments);
 - 4.1.2 les titres de créance émis par un gouvernement étranger;
 - 4.1.3 les titres de créance émis par des sociétés ou d'autres émetteurs non gouvernementaux (des États-Unis et de l'étranger); ou
 - 4.1.4 les titres adossés à des actifs (y compris les titres adossés à des créances hypothécaires), libellés soit en devises américaines ou étrangères;
- 4.2 Les opérations effectuées sur les plateformes SNP par les participants canadiens sont compensées et réglées par l'entremise d'une chambre de compensation réglementée à ce titre par l'autorité du territoire d'origine;
- 4.3 Le demandeur permet aux participants canadiens de négocier uniquement les titres pouvant être négociés aux États-Unis en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable;
- 4.4 À l'exception des opérations sur titres municipaux effectuées par l'intermédiaire des plateformes SNP (qui ne doivent pas être déclarées par le demandeur), le demandeur déclarera toutes les autres opérations sur titres effectuées sur les plateformes SNP par les participants canadiens aux systèmes TRACE et RTRS en temps opportun. Les opérations sur titres municipaux sont déclarées à TRACE et à MSRB de manière anonyme, en identifiant uniquement qu'il s'agit d'un « client » ayant effectué des opérations avec le demandeur. Les identifiants de participants au marché du demandeur sont CSCA et VABD.

5. Notification

- 5.1 Le demandeur notifie rapidement les décideurs applicables :
- 5.1.1 tout changement important dans son entreprise, ses activités et l'information figurant dans la demande de dispense, notamment ce qui suit :
 - 5.1.1.1 sa surveillance réglementaire;
 - 5.1.1.2 le modèle d'accès, dont les critères d'admissibilité applicables aux participants canadiens;
 - 5.1.1.3 les systèmes et technologies;
 - 5.1.1.4 ses mécanismes de compensation et de règlement;
 - 5.1.2 tout changement à ses règles ou aux lois, aux règles et aux règlements du territoire d'origine qui auraient une incidence importante sur le fonctionnement des plateformes SNP;
 - 5.1.3 toute enquête connue (autre que les examens, audits ou enquêtes réglementaires de routine) ou action disciplinaire à l'encontre du demandeur par l'autorité de régulation du territoire d'origine ou toute autre autorité de réglementation à laquelle il est assujéti;

5.1.4 toute affaire ou question connue du demandeur qui pourrait se répercuter sur sa viabilité financière ou opérationnelle, y compris, mais sans s'y limiter, toute défaillance ou interruption importante de ses systèmes;

5.1.5 tout cas de manquement, d'insolvabilité ou de faillite d'un participant connu du demandeur ou de ses représentants qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur les plateformes SNP, le demandeur ou un participant canadien;

5.2 Le demandeur tient à jour l'information suivante et la transmet d'une manière et sous une forme acceptable au personnel des décideurs applicables à chaque semestre (dans les 30 jours suivant la fin de chaque période de six mois), et dans les meilleurs délais lorsque le personnel en fait la demande :

5.2.1 une liste à jour de tous les participants canadiens par province, indiquant pour chaque participant canadien le motif pour lequel il a déclaré au demandeur qu'un accès direct pouvait lui être accordé;

5.2.2 une liste de toutes les entités canadiennes, par province, ayant demandé à devenir participants canadiens dont la demande à devenir participants canadiens ou la demande d'accès a été refusée, ou dont l'état de participant canadien ou l'accès a été révoqué durant la période;

5.2.2.1 dans le cas des participants canadiens qui se sont vu révoquer cet état, le motif de la révocation;

5.2.3 pour chaque produit :

5.2.3.1 le total du volume et la valeur totale des opérations provenant des participants canadiens, ventilée par province de participants canadiens;

5.2.3.2 à l'échelle mondiale, la proportion du volume et de la valeur des opérations réalisées sur les plateformes SNP par les participants canadiens, présentée pour l'ensemble par province pour ces participants canadiens;

5.2.4 une liste énumérant chaque panne importante survenue au cours de la période pour tout système lié à l'activité de négociation des participants canadiens sur les plateformes SNP et signalée à l'autorité principale, le cas échéant.

6. Information à communiquer

6.1 Le demandeur fournit à ses participants canadiens de l'information précisant ce qui suit :

6.1.1 leurs droits et leurs recours contre le demandeur pourraient être régis uniquement par les lois du territoire d'origine, et non par celles du Canada, et devoir être invoqués ou intentés dans ce territoire plutôt qu'au Canada;

6.1.2 les règles applicables à la négociation sur les plateformes SNP pourraient être soumises aux lois du territoire d'origine et non à celles du Canada.

7. Supervision du demandeur

Le demandeur est réglementé et supervisé par l'autorité de territoire d'origine, plutôt que par les décideurs.

8. Acte d'acceptation de compétence et mandataire aux fins de signification

- 8.1 Dans toute instance intentée par un décideur applicable, le personnel d'un décideur applicable ou toutes autres autorités en valeurs mobilières applicables au Canada et découlant de la réglementation et de la surveillance par ces dernières des activités du demandeur au Canada, ou s'y rapportant, le demandeur accepte la compétence non exclusive (i) des tribunaux judiciaires et administratifs de la province ou du territoire de l'autorité, et (ii) de toute instance administrative intentée dans cette province ou ce territoire;
- 8.2 Le demandeur désigne et maintient en fonction un fondé de pouvoir auprès des décideurs applicables aux fins de signification au Canada, à laquelle les décideurs ou toute autre autorité réglementaire applicable au Canada peuvent signifier un avis, une plaidoirie, une assignation, citation à comparaître, sommation ou autre acte dans toute action, enquête ou instance administrative, criminelle, quasi criminelle, pénale ou autre découlant de la réglementation et de la surveillance criminelle ou quasi criminelle des plateformes SNP ou des activités du demandeur au Canada, ou s'y rattachant.

9. Échange d'informations

Le demandeur doit, sous réserve des lois applicables, fournir les informations dont il a la garde et le contrôle et qui peuvent lui être demandées de temps à autre, et coopérer par ailleurs, dans la mesure du raisonnable, avec les décideurs, les organismes d'autoréglementation reconnus, les fonds de protection des investisseurs et les autres organismes juridiques et réglementaires canadiens appropriés.

La présente décision prendra effet à compter de la date du document de décision émis par l'autorité principale.

Fait le 16 juin 2020.

Hugo Lacroix
Surintendant des marchés de valeurs

Décision n°: 2020-SMV-0039

7.4 AUTRES CONSULTATIONS

Document de consultation 25-402 des ACVM : Consultation sur le cadre réglementaire des organismes d'autoréglementation

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

- Document de consultation 25-402 des ACVM : *Consultation sur le cadre réglementaire des organismes d'autoréglementation*.

Consultation

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **23 octobre 2020**, en s'adressant à :

Me Philippe Lebel
Secrétaire et directeur général des affaires juridiques
Autorité des marchés financiers
Place de la Cité, tour Cominar
2640, boulevard Laurier, bureau 400
Québec (Québec) G1V 5C1
Télécopieur : (514) 864-6381
Courrier électronique : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

Renseignements additionnels

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

Jean-Simon Lemieux
Analyste expert
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, poste 4366
Numéro sans frais : 1 877 525-0337
jean-simon.lemieux@lautorite.qc.ca

Le 25 juin 2020

Document de consultation 25-402 des ACVM*Consultation sur le cadre réglementaire des organismes d'autoréglementation*

Le 25 juin 2020

1. Introduction

Le 12 décembre 2019, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) ont, par voie de communiqué (le **communiqué**)¹, annoncé le lancement d'un examen du cadre réglementaire de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (l'OCRCVM) et de l'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels (l'ACFM).

L'idée de revoir le cadre réglementaire des organismes d'autoréglementation (les **OAR**) au Canada n'est pas nouvelle, et le bien-fondé d'un tel examen de même que le choix du moment pour ce faire ont été étudiés à de nombreuses reprises par les ACVM et récemment sur des tribunes publiques. Le cadre réglementaire actuel des OAR est en place depuis près de vingt ans, et durant cette période, l'offre de services et de produits financiers n'a cessé d'évoluer. En réponse à l'évolution du secteur et aux commentaires formulés par un groupe de participants du secteur, les ACVM estiment qu'il est maintenant opportun de revoir la structure existante du cadre réglementaire des OAR et de solliciter les observations de toutes les parties prenantes.

L'examen qui sera effectué par les ACVM n'est pas censé avoir un effet perturbateur sur la capacité des OAR à s'acquitter de leurs fonctions réglementaires, ni sur l'activité de leurs courtiers membres visant à servir le public investisseur.

Depuis la publication du communiqué, le personnel des ACVM a rencontré une grande variété de groupes d'intervenants pour discuter de manière informelle des avantages, des défis et des enjeux du cadre réglementaire actuel des OAR. Les ACVM publient le présent document de consultation (le **document de consultation**) pour une période de 120 jours afin de recueillir les commentaires de tous les représentants et intervenants du secteur, des groupes de défense des investisseurs et du public. Les ACVM sollicitent des commentaires généraux sur la manière dont l'innovation et l'évolution du secteur des services financiers ont eu une incidence sur le cadre réglementaire actuel, ainsi que des observations précises sur les enjeux et les résultats recherchés qui sont énoncés dans le document de consultation.

La période de consultation prend fin le 23 octobre 2020.

¹ https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/presentation_des_ACVM.aspx?ID=1853&LangType=1036

2. Cadre de réglementation des organismes d'autorégulation au Canada et à l'échelle internationale

Un OAR désigne une entité créée pour réglementer les activités ainsi que les normes d'exercice et de conduite professionnelle de ses membres et de leurs représentants dans le but de promouvoir la protection des investisseurs et l'intérêt public. Au Canada, les autorités provinciales et territoriales en valeurs mobilières (les **autorités en valeurs mobilières**), qui se sont regroupées au sein des ACVM, ont depuis longtemps recours aux OAR pour leur cadre réglementaire. Les OAR du secteur des valeurs mobilières exercent leurs activités sous l'autorité et la surveillance des ACVM.

Selon le cadre de réglementation actuel des OAR, les courtiers en placement doivent être membres de l'OCRCVM et les courtiers en épargne collective doivent être membres de l'ACFM, sauf au Québec où ceux-ci sont directement réglementés par l'Autorité des marchés financiers (l'**Autorité**)².

Bien que chaque OAR soit responsable au premier chef des courtiers en placement (OCRCVM) et des courtiers en épargne collective (ACFM), selon le cas, les membres de l'OCRCVM et de l'ACFM demeurent assujettis à la réglementation des ACVM et doivent se conformer aux règlements d'application pancanadienne, comme le *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites* (le **Règlement 31-103**), ainsi qu'à la législation provinciale et territoriale en valeurs mobilières applicable. Pour éviter la double application de la réglementation, les courtiers membres de l'OCRCVM et de l'ACFM sont dispensés de se conformer à certains articles du Règlement 31-103 dans les cas où ils se conforment aux exigences correspondantes prévues par les règles de l'OCRCVM ou de l'ACFM.

Le contexte réglementaire

i) L'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières

L'OCRCVM est l'OAR national qui surveille l'ensemble des courtiers en placement et des opérations réalisées sur les marchés des titres de capitaux propres et les marchés des titres de créance au Canada. Il est reconnu à titre d'OAR par les ACVM (les **autorités de reconnaissance de l'OCRCVM**)³ en vertu de la législation applicable. Il a son siège à Toronto et des bureaux

² Au Québec, les courtiers en épargne collective dont les activités et les clients se limitent à cette province sont directement supervisés par l'Autorité, mais ceux qui exercent aussi des activités et/ou conseillent des clients dans d'autres provinces ou territoires du Canada doivent être membres de l'ACFM. Les personnes physiques inscrites dans la catégorie des représentants en épargne collective doivent également être membres de la Chambre de la sécurité financière (la CSF), OAR établi par la loi sous la supervision directe de l'Autorité dont les responsabilités consistent à maintenir la discipline et à surveiller la formation de ses membres et le respect des normes de déontologie par ceux-ci. L'ACFM a conclu une entente de coopération avec l'Autorité et la CSF pour faciliter le partage de renseignements et la supervision des membres de l'ACFM qui exercent des activités dans cette province.

³ L'OCRCVM est reconnu à titre d'OAR par l'Alberta Securities Commission (l'ASC), l'Autorité, la British Columbia Securities Commission (la BCSC), le Bureau du surintendant des valeurs mobilières du gouvernement des

régionaux à Montréal, à Calgary et à Vancouver. Des renseignements supplémentaires portant notamment sur sa structure de gouvernance et ses pratiques de mise en application, y compris des tableaux statistiques, figurent à l'annexe A.

Historique et développement de l'OCRCVM

L'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières

L'Association canadienne des courtiers en valeurs mobilières (l'**ACCOVAM**) a été fondée en 1916 en tant que Section des courtiers en obligations de la Chambre de commerce (Board of Trade) de Toronto. L'ACCOVAM est devenue un OAR national pour les courtiers en valeurs mobilières. Au fil des ans, les autorités en valeurs mobilières ont publié des décisions en vertu de leur législation respective afin de reconnaître officiellement l'ACCOVAM à titre d'OAR. La législation provinciale et territoriale en valeurs mobilières obligeait tous les courtiers en valeurs mobilières à adhérer à un OAR reconnu.

Initialement, l'ACCOVAM avait un double mandat d'autoréglementation et d'association professionnelle. En 2006, l'Association canadienne du commerce des valeurs mobilières a été créée et a été chargée de la défense des intérêts des associations professionnelles et des activités des membres. En conséquence, la seule fonction de l'ACCOVAM était la réglementation de ses membres et de leurs employés inscrits, qui était assurée par le contrôle et l'application des règles de l'ACCOVAM.

Services de réglementation du marché inc.

Services de réglementation du marché inc. (**SR**) a été constituée en 2002 pour fournir des services de réglementation indépendants aux marchés canadiens et a ensuite été reconnue à titre d'OAR par certaines autorités en valeurs mobilières. Par la suite, la Bourse de Toronto et la Bourse de croissance TSX ont choisi d'externaliser les fonctions de surveillance, de conformité du pupitre, d'enquête et de mise en application auparavant menées à l'interne et d'en confier la responsabilité à RS aux termes d'ententes relatives aux services de réglementation. RS avait pour mandat d'établir et d'administrer les règles du marché applicables aux pratiques de négociation, de surveiller la conformité à celles-ci et de les faire appliquer.

Création de l'OCRCVM

Créé en 2008, l'OCRCVM est issu du regroupement de l'ACCOVAM et de RS en une seule organisation. À l'époque, la création de ce nouvel OAR était considérée comme une étape fondamentale pour assurer une autoréglementation forte, rationalisée et experte des marchés financiers canadiens.

Territoires du Nord-Ouest, le Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Yukon, le Bureau des valeurs mobilières du Nunavut, la Commission des services financiers et des services aux consommateurs du Nouveau-Brunswick (la FCNB), la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la CVMO), la Commission des valeurs mobilières du Manitoba (la CVMM), la Financial and Consumer Affairs Authority de la Saskatchewan (la FCAA), la Nova Scotia Securities Commission (la NSSC), l'Office of the Superintendent of Securities, Île-du-Prince-Édouard (Î.-P.-É.) et l'Office of the Superintendent of Securities, Service NL, Terre-Neuve-et-Labrador (T.-N.-L.).

L'OCRCVM s'acquitte de ses responsabilités de réglementation en surveillant l'activité des marchés canadiens des titres de capitaux propres et des marchés des titres de créance, en établissant des règles d'intégrité du marché et des règles régissant la compétence, les activités et la conduite financière des sociétés membres et de leurs représentants inscrits ainsi qu'en veillant à leur application. Les ACVM ont également choisi l'OCRCVM pour qu'il agisse en tant qu'agence de traitement de l'information pour les titres de créance privés canadiens⁴.

Les membres de l'OCRCVM parrainent également le Fonds canadien de protection des épargnants (le **FCPE**), qui est autorisé à fournir, à l'intérieur des limites prescrites, une couverture aux clients admissibles en cas d'insolvabilité d'un membre de l'OCRCVM.

L'OCRCVM n'exerce aucune des fonctions dévolues aux associations professionnelles pour ses sociétés membres ou ses représentants qui sont des personnes physiques.

ii) L'Association canadienne des courtiers de fonds mutuels

L'ACFM est un OAR chargé de la surveillance des courtiers en épargne collective au Canada, sauf, tel qu'il a été mentionné précédemment, au Québec. L'ACFM est reconnue à titre d'OAR par les ACVM (les **autorités de reconnaissance de l'ACFM**)⁵ conformément à la législation applicable. Elle a son siège à Toronto et des bureaux régionaux à Calgary et à Vancouver. Des renseignements supplémentaires portant notamment sur sa structure de gouvernance, ses mesures de mise en application et ses tableaux statistiques, figurent à l'annexe B.

Historique et développement de l'ACFM

L'ACFM a été créée au milieu de l'année 1998 à l'initiative des ACVM⁶ en réponse à la croissance rapide des organismes de placement collectif (les **OPC**), dont la valeur globale est passée de 40 milliards de dollars à 400 milliards de dollars au Canada à la fin des années 1980. À l'époque, on craignait que les risques commerciaux et réglementaires associés aux courtiers limitant leurs activités principalement au placement de titres d'OPC diffèrent sensiblement des risques associés aux intermédiaires de marché (notamment les courtiers en placement) qui distribuaient une vaste gamme de produits et de services financiers (y compris les titres de capitaux propres, la prise ferme de titres et l'octroi de marges) et donnaient des conseils à cet égard. Les ACVM ont déterminé que le secteur des OPC et les investisseurs bénéficieraient d'une structure d'autoréglementation distincte pour tenir compte de ces différences.

Les courtiers membres de l'ACFM versent également des cotisations à la Corporation de protection des investisseurs de l'ACFM (la **CPI de l'ACFM**), fonds de protection des

⁴ Les modifications apportées au *Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché* (le **Règlement 21-101**), qui entreront en vigueur le 31 août 2020, sous réserve de l'approbation des ministres compétents, imposent des règles de transparence de l'information après les opérations sur les titres de créance publics. Le rôle de l'OCRCVM en tant qu'agence de traitement de l'information sera élargi pour inclure les opérations sur les titres de créance publics.

⁵ L'ACFM est reconnue par l'ASC, la BCSC, la CVMM, la CVMQ, la FCAA, la FCNB, l'Î.-P.-É et la NSSC.

⁶ L'établissement de l'ACFM à titre d'OAR pour les courtiers en épargne collective est le fruit des discussions que les ACVM ont eues avec l'ACCOVAM et l'Institut des fonds d'investissement du Canada.

investisseurs établi par l'ACFM pour offrir aux clients admissibles, dans les limites prescrites, une couverture en cas d'insolvabilité de l'un de ses courtiers membres.

L'ACFM n'exerce aucune des fonctions dévolues aux associations professionnelles pour ses sociétés membres ou ses représentants qui sont des personnes physiques.

iii) **Surveillance des OAR au Canada**

L'OCRCVM et l'ACFM sont officiellement reconnus à titre d'OAR aux termes de leurs décisions de reconnaissance respectives⁷, qui sont largement harmonisées entre chacun des territoires. Les décisions de reconnaissance établissent le pouvoir de chaque OAR d'exercer certaines fonctions réglementaires, notamment : la réglementation des courtiers membres, l'établissement et l'administration de ses règles et politiques, le fait d'assurer le respect des règles de l'OAR par les courtiers membres et l'exercice des fonctions d'enquête et de mise en application. En sus de ces fonctions, l'OCRCVM surveille l'activité du marché, fournit des services aux marchés membres et assure des fonctions d'inscription.

En outre, les décisions de reconnaissance énoncent les conditions que doit respecter chaque OAR dans l'exercice de ses fonctions de réglementation. Aux termes de ces conditions, un OAR doit exercer ses activités sans but lucratif et continuer de répondre à des critères établis, notamment les suivants :

- assurer une structure de gouvernance efficace;
- réglementer aux fins du service de l'intérêt public en protégeant (i) les investisseurs et (ii) dans le cas de l'OCRCVM, l'intégrité des marchés;
- repérer et gérer efficacement les conflits d'intérêts;
- exercer ses activités selon le principe du recouvrement des coûts;
- maintenir la capacité (i) à exercer efficacement ses fonctions de réglementation et (ii) à établir et à maintenir efficacement des règles;
- se conformer aux obligations d'information continue auprès des autorités de reconnaissance compétentes.

⁷ <https://www.ocrcvm.ca/about/governance/Pages/default.aspx>;
<https://mfda.ca/about/sro-recognition>

La surveillance par les ACVM est coordonnée par des protocoles d'entente (les **protocoles d'entente**) distincts visant l'OCRCVM et l'ACFM⁸. Chaque protocole d'entente a pour objectif de coordonner la surveillance par les ACVM de l'exercice par l'OAR de ses activités d'autoréglementation et de la prestation de ses services, ainsi que de veiller à ce que celui-ci exerce ses fonctions conformément à son mandat d'intérêt public, notamment en respectant les conditions de sa reconnaissance.

Chaque protocole d'entente prévoit l'existence d'un comité de surveillance distinct composé de membres du personnel de l'OCRCVM et des autorités de reconnaissance de l'ACFM. Dans un souci d'efficacité et d'allègement de la charge de travail des OAR, une autorité principale est chargée de diriger et de coordonner la surveillance des OAR par les ACVM. Chaque protocole d'entente établit un programme de surveillance qui comprend notamment les activités suivantes : évaluations annuelles des risques, inspections, examen et approbation des projets de règles, examen de divers rapports et de l'information déposés périodiquement par les OAR, et analyse des enjeux en présence avec les OAR.

iv) **Autres catégories d'inscription réglementées directement par les ACVM**

Les membres des ACVM sont chargés de réglementer et de surveiller directement les personnes inscrites dans la catégorie des courtiers sur le marché dispensé (les **CMD**), des gestionnaires de portefeuille (les **GP**), des courtiers en plans de bourses d'études (les **CPBE**)⁹ et des gestionnaires de fonds d'investissement (les **GFI**). Pour une description complète de ces catégories, voir la partie 7 de l'Instruction générale relative au Règlement 31-103¹⁰. Des données statistiques sur les différentes catégories d'inscription figurent également à l'annexe C.

Les ACVM exercent auprès des personnes inscrites qu'elles réglementent directement une surveillance harmonisée, en appliquant de manière uniforme les obligations prévues par la législation en valeurs mobilières. Les sociétés réglementées doivent disposer de systèmes de conformité efficaces et satisfaire à certaines obligations en matière de conduite professionnelle et elles sont assujetties à des obligations en matière de présentation de l'information financière, de fonds de roulement, d'assurance et de cautionnement. Les obligations d'inscription et les obligations continues applicables aux sociétés et aux personnes physiques sont énoncées dans le Règlement 31-103¹¹.

Les ACVM assurent leurs fonctions de surveillance notamment en réalisant des examens sur place et des examens des pupitres de négociation des sociétés, en faisant le suivi des obligations en

⁸ <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/professionnels/structures-marche/bourses-oar-chambres/3di-prot-surv-ocrcvm.pdf>;
https://www.bsc.bc.ca/Securities_Law/Policies/PolicyBCN/PDF/MFDA_Memorandum_of_Understanding_JRRP_October_10_2013/

⁹ Au Québec, les personnes physiques inscrites dans la catégorie des CPBE doivent également être membres de la CSF.

¹⁰ <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/31-103/2019-12-31/2019dec31-103-ig-vconsolidee-fr.pdf>

¹¹ <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/31-103/2019-12-31/2019dec31-103-vofficielle-fr.pdf>

matière de capital, en prenant part à des examens de conformité ciblés (*sweep reviews*) concernant des questions en particulier et en publiant des lignes directrices au moyen d'avis du personnel et de mesures de sensibilisation. Les pratiques en matière de conformité sont harmonisées dans l'ensemble du Canada, dans la mesure du possible, grâce à l'utilisation de programmes d'examen communs et à l'harmonisation des initiatives en matière de conformité liées à la surveillance des activités des sociétés réglementées.

Si une personne physique ou une société ne respecte pas la législation en valeurs mobilières applicable et que le problème n'est pas résolu de manière satisfaisante, un certain nombre de mesures peuvent être prises, notamment l'imposition de conditions à l'inscription ou, au besoin, des mesures d'application de la loi.

Les CMD et leurs représentants de courtiers inscrits peuvent agir à titre de courtiers ou de placeurs à l'égard de titres qui sont placés auprès d'investisseurs sous le régime d'une dispense de prospectus, y compris les titres d'un émetteur assujéti¹². Les CMD ne sont pas autorisés à agir à titre de courtiers ou de placeurs dans le cadre d'un placement effectué au moyen d'un prospectus. Les souscripteurs de titres d'émetteurs qui ne sont pas des émetteurs assujétis pourraient ne pas bénéficier de l'information continue sur le titre qu'ils souscrivent ou sur la société qui le vend, et les possibilités de revente pourraient être limitées. Les CMD n'ont pas l'autorisation de participer à la revente de titres librement négociables si les titres sont inscrits à la cote d'un marché ou cotés ou négociés sur un marché.

Les CPBE et leurs représentants de courtiers inscrits ne peuvent agir qu'à titre de courtiers à l'égard des titres de plans de bourses d'études, de plans d'épargne-études et de fiducies d'épargne-études. En règle générale, les CPBE regroupent les cotisations de nombreux investisseurs qui achètent des parts de plans de bourses d'études par l'intermédiaire d'un régime enregistré d'épargne-études collectif. Un GFI appartenant au groupe du CPBE gère habituellement les fonds mis en commun. Les parts du fonds représentent la quote-part de l'investisseur dans le plan. Les CPBE sont tenus de fournir aux investisseurs un sommaire du plan qui présente les renseignements clés relatifs au plan et souligne les avantages et les risques de celui-ci.

Les GP et leurs représentants-conseils fournissent des conseils aux clients et assurent généralement la gestion sous mandat discrétionnaire des portefeuilles d'investissement pour le compte de leurs clients et en fonction du profil d'investisseur de chaque client. Les GP gèrent des portefeuilles d'investissement pour le compte de clients qui sont des personnes physiques et de clients institutionnels, notamment des fonds d'investissement, des fondations et des régimes de retraite.

Les GFI dirigent l'entreprise, les activités et les affaires d'un fonds d'investissement. Ils créent le fonds d'investissement et sont responsables de sa gestion et de son administration. Les seules personnes physiques inscrites d'un GFI sont une personne désignée responsable et un chef de la conformité.

¹² <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/45-106/2018-10-05/2018oct05-45-106-vofficielle-fr.pdf>

En outre, les ACVM peuvent imposer des restrictions à une catégorie d'inscription à titre de courtier ou de conseiller. Par exemple, un courtier d'exercice restreint peut être limité à n'exercer que des activités précises ou n'être autorisé qu'à exercer des activités de courtage limitées. De même, l'activité d'un gestionnaire de portefeuille d'exercice restreint pourrait être limitée à celle de conseiller dans un secteur précis, comme le secteur pétrolier et gazier. Les personnes inscrites auprès des ACVM peuvent également être inscrites dans plus d'une catégorie d'inscription en fonction de leurs activités commerciales.

v) Certains modèles de réglementation internationaux

La Financial Industry Regulatory Authority des États-Unis (la FINRA)

Aux États-Unis, les OAR font partie du cadre de réglementation des valeurs mobilières depuis 1939, année de la création, par la loi intitulée *Maloney Act of 1938*, de la National Association of Securities Dealers (la **NASD**) en réaction à la Grande Dépression. En 2007, la NASD a fusionné avec la fonction d'autoréglementation de la Bourse de New York (la NYSE Regulation, Inc.) pour devenir la FINRA, autorité qui, à l'heure actuelle, régit le plus grand nombre de cabinets en valeurs mobilières et leurs courtiers aux États-Unis¹³. Des renseignements supplémentaires, notamment au sujet de sa structure de gouvernance et de ses mesures d'application de la loi, figurent à l'annexe D.

La raison d'être de l'autoréglementation aux États-Unis, en particulier de la FINRA et de l'association qu'elle a remplacée, la NASD, était l'atteinte d'un équilibre qui soit profitable tant pour l'État que pour le secteur des valeurs mobilières.

Bien qu'elle ait envisagé d'autres modèles, dont la prise en charge des fonctions de la FINRA, la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la **SEC**) a conclu de façon générale qu'un OAR était la meilleure solution pour les marchés américains. À son avis, une structure à OAR multiples serait moins avantageuse, car les OAR risqueraient davantage de faire l'objet d'une emprise réglementaire en raison de problèmes de financement ou d'autres pressions exercées par leurs membres et pourraient donc difficilement agir dans l'intérêt public ou faire appliquer efficacement leurs règles. En outre, selon la SEC, une telle structure pourrait contribuer à la fragmentation du marché¹⁴.

Certaines personnes inscrites aux États-Unis ne sont pas tenues d'être membres d'un OAR.

La Financial Conduct Authority du Royaume-Uni (la FCA)

Contrairement aux États-Unis, le Royaume-Uni s'est éloigné du modèle d'OAR puisqu'il s'est récemment doté de deux autorités de réglementation établies par la loi : la FCA, autorité de réglementation responsable de la conduite des sociétés et des marchés des services financiers au Royaume-Uni, et la Prudential Regulation Authority (la **PRA**), autorité de réglementation prudentielle des grandes sociétés d'investissement, entre autres. Des renseignements

¹³ <https://www.sec.gov/news/press/2007/2007-151.htm>

¹⁴ <https://www.sec.gov/rules/concept/34-50700.htm>

supplémentaires, notamment sur la structure de gouvernance de la FCA et de ses mesures d'application de la loi, figurent à l'annexe E.

À l'origine, la réglementation des valeurs mobilières au Royaume-Uni était assurée par trois OAR distincts : la Securities and Futures Authority, l'Investment Management Regulatory Organization et la Personal Investment Authority. Le secteur et le Parlement considéraient que ce cadre était trop lourd et entraînait des coûts en double et une fragmentation de la réglementation. La loi intitulée *Financial Services and Markets Act 2000* a donc été adoptée dans le but de dissoudre ces OAR et de créer une seule autorité de réglementation, la Financial Services Authority (la FSA), qui les a remplacés de 2001 à 2013.

La FSA a été abolie par la loi intitulée *Financial Services Act 2012*¹⁵ au profit de la FCA et de la PRA en raison des défaillances décelées pendant la Grande Récession de 2008-2009. Depuis sa création en 2013, la FCA est chargée de surveiller la conduite, de superviser les infrastructures de négociation et de faire fonctionner le régime d'inscription à la cote du Royaume-Uni¹⁶, tandis que la PRA est chargée de faire appliquer les règles relatives à la suffisance des fonds propres et aux contrôles des risques connexes¹⁷.

¹⁵ <http://www.legislation.gov.uk/ukpga/2012/21/contents/enacted>

¹⁶ <https://www.fca.org.uk/about/sector-overview>

¹⁷ <https://www.bankofengland.co.uk/prudential-regulation>

3. Processus de consultation informel

Intervenants consultés

Comme il est indiqué dans l'introduction, à la fin 2019 et au début de 2020, les ACVM ont mené des consultations informelles auprès d'un large éventail de groupes d'intervenants afin de solliciter des avis sur le cadre réglementaire actuel des OAR. En réponse au communiqué, le personnel des ACVM a rencontré divers intervenants, y compris ceux qui en avaient fait la demande.

Les groupes d'intervenants comprenaient des OAR, des fonds de protection des investisseurs, des groupes représentant diverses catégories de personnes inscrites, des associations du secteur des valeurs mobilières et des groupes de défense des investisseurs.

L'objectif des consultations informelles était de solliciter les commentaires des intervenants sur les avantages, les points forts et les défis du cadre réglementaire actuel des OAR, ainsi que de définir les points à améliorer. Les commentaires recueillis lors de ces consultations informelles ont servi de base à la rédaction du présent document de consultation.

Questions utilisées pour la consultation

Les questions suivantes ont été utilisées pour faciliter les consultations informelles :

1. Quels sont les avantages du cadre réglementaire actuel des OAR?
2. Quels sont les défis du cadre réglementaire actuel des OAR?
3. Dans l'ensemble, dans quelle mesure le cadre réglementaire actuel des OAR au Canada est-il efficace et efficient?
4. Le statu quo est-il viable à court terme (moins de 5 ans) ou à long terme (5 ans et plus)?
5. Quels sont les principaux faits nouveaux dans le secteur (c.-à-d. innovation, technologie, conseils, produits, regroupement, etc.) depuis l'avènement de la structure à deux OAR et quelle en a été l'incidence sur le cadre réglementaire actuel des OAR?
6. La convergence des catégories d'inscription est-elle un enjeu important? Y a-t-il d'autres enjeux relatifs à l'inscription devant être traités?
7. Si le cadre réglementaire actuel des OAR pose problème, quelles sont les options offertes pour résoudre ou gérer les problèmes?
 - a) Quels sont les avantages et les inconvénients de chacune?
 - b) Quelles pourraient être les conséquences non voulues et la probabilité qu'elles se concrétisent?
 - c) Comment ces conséquences non voulues pourraient-elles être atténuées?
8. Si elle n'est pas déjà exprimée, quelle est la solution idéale pour le cadre réglementaire des OAR au Canada?

Thèmes communs

Les intervenants ont largement soutenu le processus de consultation informelle. Les groupes et associations sectoriels ainsi que les groupes de défense des investisseurs ont tous exprimé le souhait de voir le cadre réglementaire actuel modifié, compte tenu de l'évolution de

l'environnement commercial, des besoins et des attentes des clients et des données démographiques sur les personnes inscrites. Certains intervenants ont en général souhaité qu'un tel changement s'accompagne d'un plan réaliste et réalisable pouvant être envisagé en plusieurs phases.

Bien que de nombreux intervenants aient salué les compétences spécialisées des OAR et les avantages de leur portée et de leur champ d'action nationaux, ils ont néanmoins exprimé des préoccupations au sujet de la structure actuelle. Plus précisément, les intervenants ont dit craindre que les coûts en double et l'absence de normes de surveillance communes aient entraîné la création de multiples équipes de conformité et des interprétations différentes de règles similaires. Sur le plan opérationnel, l'utilisation de plateformes et de services administratifs divers a également contribué à l'augmentation des coûts. Du point de vue des investisseurs, les différents niveaux de réglementation ont contribué à créer de la confusion chez eux du fait que les clients ne peuvent pas accéder à une large gamme de produits auprès d'un seul représentant ou ne savent pas à qui s'adresser en cas de problème. Enfin, certains intervenants ont vu dans le présent projet une occasion d'améliorer les structures de gouvernance des OAR pour que ceux-ci se concentrent clairement sur leur mandat d'intérêt public et de renforcer les mécanismes de résolution des plaintes.

De nombreux intervenants ont suggéré des pistes de solutions aux problèmes posés par le cadre réglementaire actuel, mais en raison de leurs divergences de points de vue, aucun consensus ni aucun thème général n'ont pu être dégagés.

4. Avantages et points forts relevés lors des consultations informelles

Au cours des consultations informelles, les intervenants ont relevé divers avantages et points forts du cadre réglementaire actuel des OAR.

Portée nationale des OAR

De nombreux intervenants, dont des associations du secteur des valeurs mobilières et des groupes de défense des investisseurs, s'entendent sur l'importance d'avoir un OAR à portée nationale dans un pays comme le Canada, où chaque province et territoire a sa réglementation en valeurs mobilières. À leur avis, les OAR nationaux¹⁸ assurent un niveau plus uniforme de réglementation et de surveillance dans l'ensemble du pays en appliquant un seul ensemble de règles à tous leurs membres¹⁹.

Une association du secteur des valeurs mobilières fait remarquer que la portée nationale des OAR est également importante pour offrir un point de coopération unique avec les autorités de réglementation étrangères, comme la FINRA, qui entretient une relation de travail étroite avec l'OCRCVM.

Expertise sectorielle spécialisée des OAR

De nombreux intervenants font remarquer que, grâce à leur expertise spécialisée et à leur proximité avec le secteur, les OAR peuvent élaborer des règles appropriées et, au besoin, proposer des modifications à apporter à ces règles en fonction de l'évolution du secteur. En plus de compter respectivement un nombre égal de membres du secteur et de membres du conseil indépendants, l'OCRCVM et l'ACFM ont tous deux des comités consultatifs sectoriels²⁰ auprès desquels ils peuvent obtenir des conseils sur les projets de réglementation et d'orientations ainsi que sur les tendances et les pratiques du secteur, et par l'entremise

¹⁸ Tel qu'il a été mentionné à la rubrique 2 du présent document de consultation, le cadre réglementaire actuel des OAR au Canada oblige les courtiers en placement à être membres de l'OCRCVM. Les courtiers en épargne collective doivent être membres de l'ACFM, sauf au Québec, où les sociétés inscrites sont directement réglementées par l'Autorité. Voir la note de bas de page 2 pour de plus amples renseignements. En outre, en ce qui concerne la reconnaissance des ACVM, l'OCRCVM est reconnu par l'ensemble des 10 provinces et des 3 territoires, tandis que l'ACFM n'est reconnue que par l'Alberta, la Colombie-Britannique, l'Île-du-Prince-Édouard, le Manitoba, le Nouveau-Brunswick, la Nouvelle-Écosse, l'Ontario et la Saskatchewan.

¹⁹ Tel qu'il a été mentionné à la rubrique 2 du présent document de consultation, bien que l'OCRCVM et l'ACFM assurent au premier chef la surveillance des courtiers en placement et des courtiers en épargne collective, respectivement, les courtiers membres de l'OCRCVM et de l'ACFM demeurent assujettis à la réglementation des ACVM et doivent se conformer à la législation en valeurs mobilières applicable, comme le Règlement 31-103. Les courtiers membres de l'OCRCVM/l'ACFM ne sont dispensés de se conformer à certains articles de ce règlement que dans la mesure où ils se conforment aux exigences correspondantes des règles de l'OCRCVM ou de l'ACFM (voir la partie 9 du Règlement 31-103 pour obtenir une liste complète des dispenses).

²⁰ À l'heure actuelle, l'OCRCVM compte six comités consultatifs : le comité consultatif national; le groupe consultatif de la conduite des affaires, de la conformité et des affaires juridiques; le comité sur l'assurance des compétences; le groupe consultatif des finances et des opérations; le comité consultatif sur les titres à revenu fixe; et le comité consultatif sur les règles du marché.

Le comité consultatif sur les politiques de l'ACFM est composé de dirigeants et de membres de la haute direction des courtiers membres de l'ACFM et des présidents des conseils régionaux de l'ACFM.

desquels ils peuvent exprimer leurs préoccupations directement aux autorités de réglementation. En outre, des intervenants font remarquer que, grâce aux compétences et à l'expertise spécialisées qu'ils ont développées dans le cadre de leurs fonctions, les membres du personnel des OAR peuvent les aider à assurer une bonne surveillance du secteur.

Avantages d'un cadre à deux OAR

Réglementation adaptée

Certains intervenants font observer qu'un modèle à deux OAR pourrait bien se prêter aux caractéristiques uniques des membres de l'OCRCVM et de l'ACFM, dont les modèles d'entreprise et les risques sont généralement très différents les uns des autres. Par exemple, les courtiers membres de l'OCRCVM peuvent offrir à leurs clients la possibilité de négocier des valeurs mobilières et d'autres produits de placement sur marge ou d'effectuer des opérations institutionnelles ou pour compte propre; ils sont donc exposés à des risques généralement plus complexes que ceux auxquels font face les courtiers membres de l'ACFM dont la clientèle se compose principalement de clients de détail et qui facilitent la négociation de titres d'OPC entièrement payés. En outre, certains courtiers membres de l'OCRCVM exercent des activités de prise ferme de titres, et certains courtiers membres de l'ACFM sont également inscrits à titre de CMD ou de courtiers d'assurance. Par le passé, l'OCRCVM et l'ACFM ont été en mesure de s'adapter à ces différences grâce à une réglementation et à un processus réglementaire sur mesure.

Accès des investisseurs à deux fonds de protection mis à disposition par les OAR

Comme il est indiqué à la rubrique 2 ci-dessus, il existe au Canada deux fonds distincts de protection des investisseurs parrainés par des membres qui offrent, à l'intérieur des limites prescrites, une protection des actifs que les sociétés courtiers membres détiennent pour le compte d'investisseurs, en cas d'insolvabilité de ces sociétés. Les courtiers membres de l'OCRCVM parrainent le FCPE²¹, tandis que les courtiers membres de l'ACFM versent des cotisations à la CPI de l'ACFM²². Certains intervenants font remarquer que cette structure est avantageuse pour les investisseurs qui ont des comptes à la fois auprès des sociétés courtiers membres de l'OCRCVM et de l'ACFM, car ces investisseurs peuvent avoir accès à la couverture offerte par les deux fonds de protection.

Surveillance des marchés

Dans le cadre réglementaire actuel des OAR, les marchés des titres de capitaux propres et les marchés des titres de créance au Canada ont externalisé la surveillance des activités sur leur marché et confié cette responsabilité à l'OCRCVM. Dans le cadre de son mandat, celui-ci surveille les marchés et procède à un examen et à une analyse de l'activité de ces marchés pour s'assurer qu'une telle activité est conforme aux Règles universelles d'intégrité du marché (les **RUIM**) et à la législation provinciale et territoriale en valeurs mobilières applicable. Plusieurs intervenants font remarquer que, dans l'ensemble, la surveillance des marchés par l'OCRCVM est adéquate.

²¹ <https://www.fcpe.ca/>

²² <http://mfda.ca/mfda-investor-protection-corporation/mfda-ipc-coverage/>

5. Enjeux soulevés lors des consultations informelles

Lors des consultations informelles, les intervenants ont été invités à donner leur point de vue sur les principaux enjeux du cadre réglementaire actuel des OAR. De manière générale, les enjeux soulevés par les intervenants étaient de trois ordres :

Aperçu des enjeux

Inefficiences structurelles

1. Dédoublage des coûts opérationnels pour les courtiers à double plateforme
2. Réglementation en fonction du produit
3. Inefficiences de la réglementation
4. Rigidité structurelle

Confiance des investisseurs

5. Confusion chez les investisseurs
6. Confiance du public dans le cadre réglementaire

Surveillance des marchés

7. Exclusion des autorités de réglementation établies par la loi de la fonction de surveillance des marchés

6. Enjeux, résultats recherchés et consultation publique

Les questions soulevées par les intervenants ont été résumées dans la présente rubrique et, tel qu'il a été mentionné, regroupées sous les trois catégories suivantes : inefficiences structurelles, confiance des investisseurs et surveillance des marchés. En outre, ces questions ont été subdivisées en sept enjeux distincts qui ressortent des consultations. Pour chaque enjeu, les ACVM ont indiqué le résultat recherché en matière de réglementation. Étant donné que la présente rubrique renferme les résultats de consultations informelles, les points de vue exprimés par les intervenants ne représentent pas nécessairement ceux des ACVM.

Dans leurs observations, certains intervenants font référence à divers documents accessibles au public pour étayer leur point de vue. La liste de ces documents figure à l'annexe F. Les opinions, les conclusions ou les points de vue qui y sont exprimés ne représentent pas nécessairement ceux des ACVM.

Questions d'ordre général posées dans le cadre de la consultation :

- A. Les ACVM sollicitent les commentaires généraux du public sur les questions et les résultats recherchés indiqués, ainsi que sur les autres avantages et points forts non mentionnés à la rubrique 4 qui devraient être pris en compte. En outre, veuillez indiquer s'il existe d'autres renseignements quantitatifs et qualitatifs qui peuvent être présentés pour étayer chaque enjeu et/ou mesurer l'incidence des enjeux dont il est question dans le présent document de consultation.
- B. Y a-t-il d'autres enjeux liés au cadre réglementaire actuel qu'il est important d'examiner et qui n'ont pas été relevés? Dans l'affirmative, veuillez décrire la nature et la portée de ces enjeux, en fournissant si possible des renseignements pour étayer votre réponse.
- C. Certains des résultats recherchés par les ACVM vous semblent-ils plus importants que d'autres? Veuillez motiver votre réponse.
- D. En ce qui a trait à l'Annexe F, y a-t-il d'autres documents ou d'autres données ou renseignements quantitatifs que les ACVM devraient examiner pour évaluer les enjeux en tenant compte des résultats recherchés dont il est question dans le présent document de consultation? Dans l'affirmative, veuillez indiquer quels sont ces documents.

Enjeu 1 : Dédoubléement des coûts opérationnels pour les courtiers à double plateforme

Les courtiers à double plateforme sont des entités du même groupe que des sociétés qui sont inscrites auprès de l'OCRCVM et de l'ACFM afin de servir différents segments du public investisseur. Au 31 décembre 2019, il y avait 169 courtiers actifs membres de l'OCRCVM et 88 courtiers actifs membres de l'ACFM, dont 25 courtiers à double plateforme.

Les intervenants soulignent que les courtiers à double plateforme assument des coûts opérationnels plus élevés et qu'ils ont du mal à réaliser des économies d'échelle. L'augmentation des coûts opérationnels a une incidence sur la capacité de ces courtiers de réduire au minimum les coûts pour les investisseurs et d'innover davantage dans la fourniture de produits et la prestation de services.

Un OAR, un fonds de protection des épargnants et deux associations du secteur des valeurs mobilières expriment des préoccupations quant au dédoublement des coûts pour les courtiers à double plateforme et au fait que ces coûts sont au bout du compte à la charge des investisseurs. Voici des exemples où les coûts opérationnels pris en charge par les courtiers à double plateforme sont plus élevés :

i) Fonctions de conformité distinctes

En règle générale, les courtiers à double plateforme exercent des fonctions de conformité et de surveillance distinctes. Il est nécessaire que le personnel de conformité et celui de surveillance soient distincts pour chaque plateforme en raison des différences entre les obligations et des nuances entre les catégories d'inscription, de sorte qu'il est difficile pour le personnel chargé de superviser les courtiers de surveiller efficacement le respect des obligations imposées par les deux OAR. Dans certains cas, le personnel chargé de la conformité peut être tenu de s'inscrire auprès des deux OAR pour s'acquitter de ses fonctions. À mesure que les activités de chaque plateforme prennent de l'expansion, les coûts de conformité et de surveillance s'accroissent sans qu'il soit possible de bénéficier d'économies d'échelle.

ii) Systèmes de technologie de l'information

Étant donné que les courtiers à double plateforme sont assujettis à deux ensembles de règles différents, leurs systèmes de conformité et les contrôles internes sous-jacents sont généralement différents et nécessitent des systèmes de technologie de l'information (TI) administratifs distincts. Par conséquent, les coûts associés aux mises à niveau ou aux améliorations des systèmes sont dédoublés sur les deux plateformes. Ces mises à niveau peuvent être nécessaires pour répondre aux besoins en matière de cybersécurité ou pour offrir une meilleure expérience client afin de conserver une position concurrentielle. Le nombre et la fréquence de ces changements liés aux TI devraient augmenter au fil du temps.

iii) Coûts non liés à la réglementation

Les courtiers à double plateforme, qui exercent leurs activités en tant qu'entités distinctes, peuvent également offrir d'autres services administratifs distincts, notamment la présentation d'information financière, des services juridiques et des ressources humaines (les RH).

L'incidence du dédoublement de ces coûts peut être importante et réduire la capacité de ces courtiers à s'adapter à un secteur de plus en plus concurrentiel.

iv) Coûts multiples

Les courtiers à double plateforme doivent payer des frais d'adhésion à la fois à l'OCRCVM et à l'ACFM et verser des cotisations trimestrielles à leurs fonds de protection des épargnants respectifs. Les intervenants affirment que ces coûts sont dédoublés sans qu'il y ait nécessairement une augmentation correspondante de la valeur sur le plan réglementaire²³. En outre, les intervenants soulignent que le coût supplémentaire du maintien de la couverture de la police d'assurance des institutions financières pour des courtiers distincts constitue un fardeau réglementaire.

Résultat recherché à examiner

Un cadre réglementaire qui réduit au minimum les redondances n'apportant aucune valeur correspondante sur le plan réglementaire.

Questions posées dans le cadre de la consultation sur le dédoublement des coûts opérationnels pour les courtiers à double plateforme

Question 1.1 : Quel est votre avis sur l'enjeu relatif au dédoublement des coûts opérationnels et sur les observations des intervenants présentées ci-dessus? Y a-t-il d'autres préoccupations sur cet enjeu qui n'ont pas été exprimées? Si possible, veuillez motiver votre position et fournir des renseignements à l'appui de celle-ci, notamment en indiquant les sources de données étayant votre position ou en quantifiant l'incidence.

Pour répondre à la question ci-dessus, veuillez prendre en considération les éléments suivants, s'il y a lieu :

- a) Décrivez les cas où le cadre réglementaire actuel a contribué au dédoublement des coûts pour les courtiers membres et augmenté le coût des services pour les clients.
- b) Décrivez les circonstances dans lesquelles le dédoublement de ces coûts est nécessaire et justifié.
- c) Comment l'évolution des préférences des clients et des modèles d'entreprise des courtiers ont-ils influé sur les coûts opérationnels des sociétés courtiers membres?

Question 1.2 : Le résultat recherché par les ACVM pour l'enjeu 1 est-il bien défini? Dans l'affirmative, quel est le meilleur moyen de l'atteindre? Dans la négative, quel(s) résultat(s) suggérez-vous et quel est le meilleur moyen d'y parvenir?

²³ Cette préoccupation est plus amplement décrite à la rubrique « Enjeu 3 : Inefficiences de la réglementation ».

Enjeu 2 : Réglementation en fonction du produit

Les intervenants soulignent qu'il existe des règles différentes, ou des interprétations différentes de règles similaires entre les OAR ainsi qu'entre l'ensemble des OAR et les ACVM en ce qui concerne des produits et des services semblables. Les intervenants font remarquer que les produits et les services offerts aux clients par les différentes catégories d'inscription semblent converger. Ils soulignent également que ces enjeux ont contribué à créer des règles du jeu différentes pour les personnes inscrites et permis à celles-ci d'utiliser à leur avantage ces différences de règles et d'interprétations entre les OAR ainsi qu'entre les OAR et les ACVM.

i) Catégories d'inscription convergentes

De nombreux intervenants, notamment les OAR, les groupes de défense des investisseurs, un fonds de protection des épargnants et plusieurs associations du secteur des valeurs mobilières, font remarquer que les personnes inscrites dans différentes catégories d'inscription fournissent des produits et des services similaires à des clients semblables, mais sont soumises à la surveillance d'entités différentes (c.-à-d. les OAR et les ACVM) et à des règles différentes. Plus particulièrement, deux associations du secteur des valeurs mobilières soulignent un manque d'harmonisation des règles entre les différents OAR ainsi qu'avec les ACVM, et bien que des initiatives réglementaires telles que les réformes axées sur le client visent à harmoniser les règles d'inscription, l'application et l'interprétation de ces règles parmi les OAR et les ACVM peuvent être sensiblement différentes. Par exemple, ces deux associations font valoir que les OAR appliquent différemment des obligations réglementaires similaires (p. ex. l'obligation de connaissance du client et l'obligation de convenance du placement) pour les mêmes produits. Elles indiquent que les règles de l'OCRCVM sont davantage fondées sur des principes, tandis que celles de l'ACFM tendent à être plus normatives. Elles affirment également qu'un courtier qui place des titres d'OPC peut être soumis à un niveau différent de surveillance de la conformité selon qu'il est un courtier en épargne collective ou un courtier en placement, étant donné que les OAR évaluent différemment les risques liés au placement de titres d'OPC destinés aux investisseurs individuels.

Deux associations du secteur des valeurs mobilières relèvent également des approches différentes parmi les OAR en ce qui concerne d'autres questions importantes, notamment la manière dont les titres des clients sont immatriculés (p. ex. au nom du client ou à celui du prête-nom) et le versement autorisé de commissions à des tiers²⁴. En outre, une association du secteur des valeurs mobilières et un OAR se disent préoccupés par le fait que les différentes catégories d'inscription créent de la confusion chez les investisseurs et par le fait que les préférences des clients pour les « solutions financières tout-en-un » ont évolué au-delà des catégories d'inscription actuelles. Ces préoccupations sont décrites plus en détail à la rubrique « Enjeu 5 : Confusion chez les investisseurs ». Peut-être en raison des préoccupations susmentionnées, un groupe de défense des investisseurs fait remarquer que le cadre réglementaire actuel des OAR n'a pas réussi à promouvoir le placement de la majorité des titres d'OPC et de fonds d'investissement admissibles

²⁴ Le versement autorisé de commissions à des tiers s'entend de la possibilité d'autoriser le versement de commissions à des sociétés personnelles.

par une seule catégorie d'inscription et sous la surveillance d'un seul OAR, comme il était prévu à l'origine.

ii) Arbitrage réglementaire

Selon deux associations du secteur des valeurs mobilières, l'application non uniforme des règles et des approches en matière de conformité entre les OAR ainsi qu'entre les OAR et les ACVM crée des règles du jeu différentes pour les personnes inscrites et leur donne l'occasion d'utiliser ces différences à leur avantage.

Aux fins du présent document de consultation, l'« arbitrage réglementaire » s'entend d'une activité dans le cadre de laquelle les personnes inscrites peuvent exploiter à leur avantage les différences entre les cadres réglementaires d'une manière ne reflétant pas l'intention des autorités en valeurs mobilières.

Les intervenants fournissent quelques exemples d'arbitrage réglementaire potentiel dans les cas où différentes catégories d'inscription sont soumises à des règles et à une surveillance différentes. Ainsi :

- les titres d'OPC peuvent être vendus par les courtiers en épargne collective, les courtiers en placement et les courtiers sur le marché dispensé²⁵;
- les titres du marché dispensé peuvent être vendus par les courtiers sur le marché dispensé, les courtiers en épargne collective²⁶ et les courtiers en placement;
- les services de gestion de portefeuille sous mandat discrétionnaire peuvent être offerts autant par les courtiers en placement que par les gestionnaires de portefeuille.

Le fait qu'un même produit ou service soit offert par des personnes inscrites dans plusieurs catégories d'inscription crée de nombreuses possibilités d'arbitrage réglementaire, ce qui peut entraîner un traitement non uniforme des personnes inscrites exerçant des activités similaires, et des expériences différentes pour les investisseurs qui cherchent à obtenir des produits et des services équivalents.

Résultat recherché à examiner

Un cadre réglementaire qui réduit au minimum les possibilités d'arbitrage réglementaire, y compris au moyen de l'élaboration et de l'application uniformes des règles.

²⁵ S'ils sont vendus sous le régime d'une dispense de prospectus.

²⁶ Si le courtier en épargne collective est également inscrit à titre de courtier sur le marché dispensé.

Questions posées dans le cadre de la consultation sur la réglementation fondée sur les produits

Question 2.1 : Quel est votre avis sur l'enjeu de la réglementation fondée sur les produits et sur les observations des intervenants présentées ci-dessus? Y a-t-il d'autres préoccupations sur cet enjeu qui n'ont pas été exprimées? Si possible, veuillez motiver votre position et fournir des renseignements à l'appui de celle-ci, notamment en indiquant les sources de données étayant votre position ou en quantifiant l'incidence.

Pour répondre à la question ci-dessus, veuillez prendre en considération les éléments suivants, s'il y a lieu :

- a) Quels sont les avantages et/ou les inconvénients associés au placement de produits (p. ex. des titres d'OPC) et à la prestation de services (p. ex. la gestion de portefeuille sous mandat discrétionnaire) similaires auprès de clients par l'intermédiaire de multiples catégories d'inscription?
- b) Quels sont les avantages et/ou les inconvénients associés à la possibilité pour les représentants de recourir à différentes catégories d'inscription afin d'offrir aux clients des produits et des services similaires?
- c) Dans l'établissement des catégories d'inscription, quelle devrait être la fonction des types de produits placés et des compétences du représentant?
- d) De quelle manière le cadre réglementaire actuel, y compris les catégories d'inscription, a-t-il contribué à la création de possibilités d'arbitrage réglementaire?

Question 2.2 : Le résultat recherché par les ACVM pour l'enjeu 2 est-il bien défini? Dans l'affirmative, quel est le meilleur moyen de l'atteindre? Dans la négative, quel(s) résultat(s) suggérez-vous et quel est le meilleur moyen d'y parvenir?

Enjeu 3 : Inefficiences de la réglementation

Des intervenants soulignent que certaines catégories d'inscription ont un accès inefficace à certains produits et services. Ils font également observer que la surveillance de deux OAR par les ACVM est inefficace et entraîne des coûts inutiles ainsi qu'un dédoublement des coûts fixes et des frais généraux pour les OAR.

i) Accès des personnes inscrites aux produits

Selon les OAR et une association du secteur des valeurs mobilières, les courtiers en épargne collective ne sont pas en mesure de placer facilement les titres de fonds négociés en bourse (les FNB) en raison de leur accès limité aux systèmes administratifs et de compensation nécessaires, lesquels sont principalement offerts aux courtiers en placement. Ces intervenants ajoutent que des solutions de rechange permettent aux courtiers en épargne collective d'offrir un tel service à leurs clients (par exemple, diriger l'investisseur vers un autre courtier, conclure une entente de service avec un courtier membre de l'OCRCVM ou conseiller au client d'acheter des titres d'un fonds d'investissement qui englobe des FNB), mais que celles-ci sont peu pratiques, généralement plus coûteuses pour l'investisseur et, par conséquent, inefficaces. Une association du secteur des valeurs mobilières soutient que c'est davantage le coût et la complexité de l'intégration des différents systèmes administratifs des courtiers qui font obstacle au placement de titres de FNB.

ii) Coûts et autres inefficiences réglementaires

Un OAR fait remarquer que la multiplicité des catégories d'inscription prévues par le cadre réglementaire actuel augmente la difficulté, pour une autorité (c.-à-d. un OAR, une autorité établie par la loi ou les ACVM en tant que groupe), de déceler et de résoudre efficacement les enjeux touchant plusieurs catégories d'inscription. Qui plus est, l'offre de produits de placement similaires visant les mêmes clients par d'autres secteurs que celui des valeurs mobilières (par exemple des fonds distincts d'assurance) rend, d'un point de vue de la réglementation, difficile et coûteuse la définition de tendances qui justifieraient une intervention réglementaire.

Un OAR et une association du secteur des valeurs mobilières font état de la charge et des inefficiences réglementaires liées à la surveillance de deux OAR par les ACVM²⁷. Ils relèvent la possibilité que la surveillance d'activités de courtage similaires par deux OAR fasse double emploi. Par exemple, les coûts des fonctions non liées à la réglementation, telles que les fonctions RH, TI et administration, pourraient être en double. Un autre OAR souligne qu'en raison du degré de chevauchement qui existe entre les enjeux et les projets des ACVM et des OAR, plus de ressources et de temps sont consacrés à la coordination qu'à la réglementation, ce qui entraîne des inefficiences sur le plan réglementaire.

Résultat recherché à examiner

Un cadre réglementaire qui offre aux personnes inscrites et aux investisseurs un accès homogène, s'il y a lieu, à des produits et à des services similaires.

²⁷ Un aperçu du processus de surveillance des OAR par les ACVM figure à la rubrique 2.

Questions posées dans le cadre de la consultation sur les inefficiences de la réglementation

Question 3.1 : Quel est votre avis sur l'enjeu des inefficiences de la réglementation et sur les observations des intervenants présentées ci-dessus? Y a-t-il d'autres préoccupations sur cet enjeu qui n'ont pas été exprimées? Si possible, veuillez motiver votre position et fournir des renseignements à l'appui de celle-ci, notamment en indiquant les sources de données étayant votre position ou en quantifiant l'incidence.

Pour répondre à la question ci-dessus, veuillez prendre en considération les éléments suivants, s'il y a lieu :

- a) Indiquer quelles règles, politiques ou exigences comparables sont interprétées différemment par l'OCRCVM, l'ACMF et/ou les ACVM et l'incidence de cette différence d'interprétation sur les activités commerciales.
- b) Indiquer les obstacles que pose la réglementation au placement de produits similaires (par exemple, les FNB) pouvant être offerts par plusieurs catégories de personnes inscrites.
- c) Indiquer les risques réglementaires rendant difficile pour une autorité de détecter et de résoudre les problèmes qui touchent plusieurs catégories d'inscription.

Question 3.2 : Le résultat recherché par les ACVM pour l'enjeu 3 est-il bien défini? Dans l'affirmative, quel est le meilleur moyen de l'atteindre? Dans la négative, quel(s) résultat(s) suggérez-vous et quel est le meilleur moyen d'y parvenir?

Enjeu 4 : Rigidité structurelle

Des intervenants constatent que le cadre réglementaire actuel freine l'évolution des modèles d'entreprise. D'autres font également observer qu'en raison de cette rigidité culturelle, les courtiers peuvent difficilement s'adapter à l'évolution des préférences des investisseurs, et l'accès des investisseurs à une large gamme de produits et de services est limité à une même personne inscrite. Enfin, des intervenants font remarquer que le cadre réglementaire actuel restreint les possibilités d'avancement professionnel.

i) Modèles d'entreprise

La plupart des intervenants constatent que le cadre réglementaire actuel limite l'évolution des modèles d'entreprise. Par exemple, deux associations du secteur des valeurs mobilières mentionnent que la structure réglementaire existante complique la planification de la relève pour

les courtiers en épargne collective et leurs représentants, car ceux-ci ne peuvent offrir qu'une gamme de produits restreinte à leurs clients. Plus précisément, ces intervenants observent que bon nombre de représentants de courtiers en épargne collective en début de carrière souhaitant offrir à leurs clients un accès à une vaste gamme de produits, ne peuvent le faire que par l'entremise d'un courtier en placement. Par conséquent, un nombre limité d'options s'offrent aux représentants de courtiers en épargne collective expérimentés pour la planification de la relève au sein de leur entreprise. En outre, les courtiers en placement n'ont pas toute la latitude voulue pour développer leur entreprise en attirant des représentants de courtiers en épargne collective en raison des compétences supplémentaires requises.

Les OAR font remarquer que le cadre réglementaire ne s'est pas adapté à la nouvelle gamme de conseils recherchés par les clients. Plus particulièrement, un OAR soutient que la complexité de celui-ci influe sur la capacité de ses membres de lancer et de développer de nouveaux modèles d'entreprise pour répondre aux besoins en constante évolution des clients.

Un OAR et une association du secteur des valeurs mobilières constatent que l'incapacité, pour les représentants de courtiers en placement, de faire verser leurs commissions à des sociétés personnelles crée des conditions inégales et, dans certaines circonstances, dissuade certains représentants de courtiers en épargne collective de transférer leur inscription et leurs comptes clients à des courtiers en placement.

En outre, une association du secteur des valeurs mobilières soutient que l'exigence de mise à niveau des compétences dans un délai de 270 jours suivant l'autorisation à titre de représentant sur la plateforme de l'OCRCVM qui figure dans les règles de celui-ci²⁸ : (i) est un obstacle sérieux, et (ii) que le délai de 270 jours semble artificiel. Elle ajoute que ces enjeux nuisent à la capacité des courtiers en placement d'attirer des représentants de courtiers en épargne collective.

Un OAR mentionne que la structure réglementaire actuelle interdit aux courtiers en épargne collective d'exercer un pouvoir de négociation discrétionnaire²⁹ pour le compte de clients, les empêchant ainsi de créer certains modèles d'entreprise.

ii) Préférences des investisseurs

Une association du secteur des valeurs mobilières mentionne que bon nombre d'investisseurs exigent davantage de transparence et un encadrement plus serré du processus de gestion du patrimoine, ainsi que la capacité de passer avec fluidité d'un type de service à un autre sans avoir à faire de transfert d'une branche d'activité à une autre et à ouvrir de nouveaux comptes. Par exemple, elle fait observer que, selon le cadre réglementaire actuel, les investisseurs doivent créer et gérer des comptes distincts auprès de différents services au sein de la même institution financière pour avoir accès à la fois à des services spécialisés de courtage complets et d'exécution d'ordres seulement.

²⁸ Article 7 de la Règle 18 des courtiers membres de l'OCRCVM

²⁹ Règle 2.3.1 b) de l'ACFM

En outre, deux associations du secteur des valeurs mobilières mentionnent qu'il existe plusieurs obstacles aux transferts de comptes auprès d'un courtier à double plateforme, dont les suivants :

- la nécessité de documenter de nouveau le compte du client (p. ex. recueillir de nouveau l'information sur le client);
- la perte des données sur le rendement historique des titres du client et des comptes transférés de l'un des courtiers à double plateforme à un membre du même groupe que lui (l'OAR considérant que ces avoirs ont été transférés dans un nouveau compte).

iii) Accès à des conseils

Un groupe de défense des investisseurs et une association du secteur des valeurs mobilières se disent préoccupés de l'incidence du cadre réglementaire actuel sur l'accès des clients à une vaste gamme de produits et de services. Ainsi, les courtiers en placement peuvent offrir à leurs clients un accès à une gamme de produits et de services plus large que celle que peuvent offrir les courtiers en épargne collective; toutefois, l'accès d'un client à un courtier en placement peut dépendre de la valeur au marché de son compte de placement. Un groupe de défense des investisseurs relève la difficulté, pour les clients vivant dans de petits centres géographiques ou dans des régions rurales, d'avoir accès à une large gamme de produits et de services, car les courtiers qui exercent des activités dans ces régions sont en majorité des courtiers en épargne collective. Ainsi, la région géographique et la valeur du compte de placement du client peuvent avoir une incidence directe sur l'accès aux divers produits et services.

Une association du secteur des valeurs mobilières fait par ailleurs observer que l'augmentation importante des coûts technologiques associée au passage d'une entreprise de courtage en épargne collective à une entreprise de courtage en placement dissuade certains courtiers en épargne collective de faire la transition, ce qui a pour effet de réduire l'accès de certains clients à une gamme élargie de produits et de services.

iv) Progrès technologiques

Un OAR soutient que face aux progrès technologiques et à l'évolution des préférences et des attentes des investisseurs (par exemple, la prestation de conseils de placement globaux au moyen de robots-conseils, les services de placement en ligne ou les modèles de conseils hybrides humains/numériques, etc.), le cadre réglementaire actuel n'a pas laissé au secteur suffisamment de latitude pour s'adapter aux besoins en constante évolution des clients.

v) Avancement professionnel

Une association du secteur des valeurs mobilières fait observer que les exigences de compétence plus strictes imposées actuellement par l'OCRCVM rendent difficile le passage de représentant de courtier en épargne collective à représentant de courtier en placement. Ce même intervenant observe qu'à mesure que les représentants acquièrent de l'expérience et gèrent des comptes de clients de plus en plus importants, le délai de 270 jours est trop court pour réellement mettre leurs compétences à niveau et que l'accès à une gamme élargie de services et de produits (p. ex. les FNB) pour répondre aux besoins et aux préférences en constante évolution de leurs clients en matière de placement s'en trouve ainsi artificiellement limité.

Résultat recherché à examiner

Un cadre réglementaire souple qui laisse place à l'innovation et s'adapte aux changements tout en protégeant les investisseurs.

Questions utilisées pour la consultation sur la rigidité structurelle

Question 4.1 : Quel est votre avis sur l'enjeu de la rigidité structurelle et sur les observations des intervenants présentées ci-dessus? Y a-t-il d'autres préoccupations sur cet enjeu qui n'ont pas été exprimées? Si possible, veuillez motiver votre position et fournir des renseignements à l'appui de celle-ci, notamment en indiquant les sources de données étayant votre position ou en quantifiant l'incidence.

Pour répondre à la question ci-dessus, veuillez prendre en considération les éléments suivants, s'il y a lieu :

- a) En quoi le cadre réglementaire actuel limite-t-il ou favorise-t-il l'évolution du secteur?
- b) Décrire les circonstances dans lesquelles le cadre réglementaire actuel limite la capacité des courtiers membres d'utiliser les progrès technologiques, et l'incidence d'une telle limitation sur l'expérience du client.
- c) Déterminer les facteurs qui limitent l'accès des investisseurs à une vaste gamme de produits et de services.
- d) En quoi le cadre réglementaire peut-il favoriser un accès égal aux services-conseils pour tous les investisseurs, y compris ceux des régions rurales ou mal desservies?
- e) Quelle incidence l'évolution des préférences des clients a-t-elle eue sur les modèles d'entreprise des personnes inscrites assujetties à la structure réglementaire actuelle?

Question 4.2 : Le résultat recherché par les ACVM pour l'enjeu 4 est-il bien défini? Dans l'affirmative, quel est le meilleur moyen de l'atteindre? Dans la négative, quel(s) résultat(s) suggérez-vous et quel est le meilleur moyen d'y parvenir?

Enjeu n° 5 : Confusion chez les investisseurs

Plusieurs intervenants se disent préoccupés par le fait que la structure réglementaire actuelle crée en général de la confusion chez les investisseurs, plus particulièrement en ce qui a trait à l'impossibilité d'accéder à des produits et services de placement similaires à partir d'une source unique, au processus de plainte, à la couverture offerte par les fonds de protection des investisseurs ainsi qu'aux catégories d'inscription et aux titres multiples.

i) Chevauchement des obligations réglementaires

Selon plusieurs intervenants, le cadre réglementaire actuel est complexe et/ou fragmenté. Ils affirment que le nombre d'organismes de réglementation, ainsi que les fonctions et la responsabilité qui leur incombent en matière de réglementation des valeurs mobilières au Canada, créent de la confusion chez les investisseurs. Ceux-ci ont du mal à distinguer les fonctions d'un OAR de celles des autorités en valeurs mobilières, ainsi que les services et les produits fournis par les courtiers membres de l'OCRCVM de ceux qui le sont par ceux de l'ACFM³⁰. En outre, une association du secteur des valeurs mobilières fait remarquer qu'un régime distinct pour les courtiers en épargne collective au Québec³¹ ajoute à la complexité du cadre réglementaire. Ces environnements réglementaires qui se chevauchent peuvent accroître la confusion chez les investisseurs et alimenter des divergences de vues concernant les fonctions des OAR et leurs relations avec les autorités en valeurs mobilières.

Plus particulièrement, deux OAR et une association du secteur des valeurs mobilières affirment que les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de faire la distinction entre les produits et les services fournis par un courtier membre de l'OCRCVM et ceux qui le sont par un courtier membre de l'ACFM :

- L'OCRCVM et l'ACFM exercent des fonctions similaires de réglementation de leurs membres, mais auprès d'entités différentes et, dans la plupart des cas, pour des produits de placement différents. L'OCRCVM réglemente les courtiers en placement et tous les types d'activités de négociation (notamment la négociation d'actions, d'obligations et de titres d'OPC), tandis que l'ACFM réglemente les courtiers en épargne collective et les activités de négociation limitées principalement aux titres d'OPC. Les investisseurs pourraient ne pas se rendre compte que d'autres produits ou services ne sont disponibles que dans une autre catégorie d'inscription et que leur représentant pourrait ne pas être en mesure de leur donner accès à ceux-ci. Par conséquent, les investisseurs pourraient avoir un accès limité aux produits et services, à moins d'être orientés vers une autre catégorie de personnes inscrites.
- Certaines sociétés ayant des membres de l'OCRCVM et de l'ACFM du même groupe exercent leurs activités au lieu même où les clients peuvent souscrire des titres auprès des représentants de l'OCRCVM ou de l'ACFM. Toutefois, les clients ne savent pas nécessairement que les mêmes produits ou services d'investissement ou encore d'autres produits ou services peuvent être offerts par une société du même groupe, chacune étant soumise à un régime réglementaire distinct.

³⁰ Voir la rubrique 2 du présent document de consultation pour obtenir un bref historique de l'OCRCVM et de l'ACFM ainsi que de plus amples renseignements sur la surveillance des OAR par les ACVM et d'autres catégories d'inscription directement réglementées par les ACVM.

³¹ Comme il est indiqué à la rubrique 2 du présent document de consultation, les courtiers en épargne collective doivent être membres de l'ACFM, sauf au Québec où les sociétés inscrites sont directement réglementées par l'Autorité, et les personnes physiques inscrites doivent en outre être membres de la CSF. Voir la note de bas de page 2 pour de plus amples renseignements.

Du point de vue des investisseurs, leur courtier membre de l'OCRCVM et celui leur courtier membre de l'ACFM offrent les mêmes services ou produits, ce qui n'est en réalité pas toujours le cas. À mesure que leur avoir net et leurs connaissances en matière de placement augmentent, de nombreux investisseurs passent naturellement de l'investissement dans des titres d'OPC à celui dans des titres de FNB et dans d'autres produits et services qui ne sont pas offerts par les courtiers membres de l'ACFM. Afin de simplifier cette évolution, l'investisseur pourrait être amené à changer de société ou de représentant, ce qui cause une certaine confusion et des inconvénients inutiles.

ii) Résolution des plaintes

De nombreux intervenants notent que les investisseurs ont de la difficulté à comprendre le processus de plainte visant l'exercice d'un recours en cas d'inconduite et à entreprendre ce processus. Plus particulièrement, ils soulèvent des préoccupations concernant le lieu où déposer les plaintes et la manière de le faire ainsi que l'organisme de réglementation auquel s'adresser pour exercer un recours. Bien que les investisseurs aient la possibilité de se prévaloir de nombreux recours aux termes de la réglementation en valeurs mobilières actuelle, ils pourraient ne pas être en mesure d'y accéder efficacement ou choisir de ne pas y accéder. Les moyens de faire valoir de tels recours comprennent les suivants :

- le processus interne de résolution des plaintes de l'entité auprès de laquelle ils ont souscrit le titre (p. ex. l'équipe du service à la clientèle et l'ombudsman interne);
- les services indépendants de règlement des différends de l'Ombudsman des services bancaires et d'investissement (l'OBSI)³², même si les décisions de celui-ci ne sont pas exécutoires et sont assujetties à des limites en matière d'indemnisation;
- le dépôt d'une plainte directement auprès de l'OAR concerné;
- le recours à un mécanisme d'arbitrage;
- une procédure de litige.

En outre, au Québec, l'Autorité traite également les plaintes déposées par les consommateurs et leur donne accès à des services de règlement des différends.

iii) Couverture offerte par les fonds de protection des investisseurs

Certains intervenants font remarquer que les différences de couverture offerte par les fonds de protection des investisseurs entre les catégories d'inscription ainsi que les types d'investissements et de pertes couverts créent de la confusion chez les investisseurs.

Tel qu'il a été mentionné, le FCPE et la CPI de l'ACFM sont les fonds de protection des investisseurs approuvés pour les investisseurs qui souscrivent des titres auprès des courtiers

³² Les courtiers membres de l'ACFM et de l'OCRCVM doivent devenir membres de l'OSBI et offrir les services de ce dernier aux investisseurs aux prises avec certains types de différends avec une société.

membres de l'OCRCVM et de l'ACFM, respectivement³³. Il n'existe aucun fonds de protection des investisseurs approuvé pour les investisseurs qui souscrivent des titres auprès d'autres catégories d'inscription directement réglementées par les ACVM; toutefois, les gestionnaires de portefeuille peuvent conclure une entente de service pour la garde des actifs des clients auprès de courtiers membres de l'OCRCVM, ce qui peut rendre ces actifs admissibles à la protection offerte par le FCPE³⁴.

Les deux fonds de protection des investisseurs se disent préoccupés par la confusion et l'incertitude régnant chez les investisseurs quant à la protection éventuellement offerte en cas d'insolvabilité d'un courtier membre d'un OAR. Ils font en outre remarquer que les investisseurs sont incertains en ce qui a trait aux types de réclamations admissibles couvertes par les fonds de protection et qu'ils peuvent croire à tort que les pertes de marché sont admissibles à cette protection.

Plus particulièrement, un fonds de protection des investisseurs cite l'exemple où la complexité du cadre réglementaire et le manque d'information adéquate ont été sources de confusion chez des investisseurs qui ne comprenaient pas parfaitement la protection dont ils pourraient bénéficier alors qu'ils étaient confrontés à l'insolvabilité d'un courtier membre d'un OAR et de plusieurs sociétés du même groupe ayant des dénominations similaires, dont certaines sont réglementées par les ACVM. Ces investisseurs ont finalement appris qu'aucune protection n'était offerte par un fonds de protection des investisseurs.

Si les deux OAR obligent leurs membres à informer leurs clients de la couverture qui leur est offerte par les fonds de protection, il n'existe aucune obligation correspondante pour les autres catégories de personnes inscrites d'informer leurs clients, avant l'ouverture d'un nouveau compte, de l'absence de couverture directe. Par conséquent, il semble que les décisions de placement concernant la couverture ne puissent pas être prises en fonction de renseignements complets et exacts, ce qui crée de la confusion chez les investisseurs en cas d'insolvabilité d'une personne inscrite.

iv) Catégories d'inscription et titres multiples

Deux groupes de défense des investisseurs affirment qu'il y a confusion chez les investisseurs concernant les différentes règles applicables aux différentes catégories d'inscription³⁵ ainsi que le nombre et la diversité des titres professionnels utilisés par les représentants faisant

³³ Voir la rubrique 2 et les annexes A et B du présent document de consultation pour obtenir de plus amples renseignements sur les programmes de protection des investisseurs.

³⁴ En règle générale, le courtier membre de l'OCRCVM détient les espèces et les titres de l'investisseur dans un compte sur lequel un gestionnaire de portefeuille a un pouvoir discrétionnaire d'exécuter des opérations, et il effectue et règle les opérations de l'investisseur dans le compte en fonction des instructions du gestionnaire de portefeuille. L'investisseur est donc un client à la fois du gestionnaire de portefeuille et du courtier membre. Voir l'avis suivant du personnel des ACVM, publié en 2016, que l'on peut consulter en ligne à l'adresse : <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/0-avis-acvm-staff/2016/2016nov17-31-347-avis-acvm-fr.pdf>

³⁵ Voir la rubrique 2 et les annexes A et B du présent document de consultation pour obtenir de plus amples renseignements sur l'inscription auprès de l'OCRCVM et de l'ACFM et sur les autres catégories d'inscription directement réglementées par les ACVM.

partie des différentes catégories d'inscription. En raison de cette confusion, les investisseurs ne comprennent pas que le choix d'investissement est limité en fonction des catégories d'inscription. Cette confusion crée également des attentes chez les investisseurs à l'égard d'une catégorie de personnes inscrites qui ne correspondent pas aux fonctions et aux compétences des personnes inscrites de la catégorie en question. Par exemple, les clients pourraient ne pas considérer les sociétés inscrites et les représentants avec lesquels ils font affaire comme des vendeurs. Il est possible qu'ils les considèrent plutôt comme des conseillers financiers avec lesquels ils ont une relation de confiance et dont l'objectif est de leur fournir les produits et services dont ils ont besoin. Cela peut entraîner des problèmes en matière de convenance au client et le déploiement d'efforts inutiles pour trouver le réseau de distribution et le fournisseur de services qui conviennent aux investissements souhaités.

Résultat recherché à examiner

Un cadre réglementaire facilement compréhensible pour les investisseurs et assurant à ceux-ci une protection appropriée.

Questions posées dans le cadre de la consultation sur la confusion chez les investisseurs

Question 5.1 : Quel est votre avis sur l'enjeu de la confusion chez les investisseurs et sur les observations des intervenants présentées ci-dessus? Y a-t-il d'autres préoccupations sur cet enjeu qui n'ont pas été exprimées? Si possible, veuillez motiver votre position et fournir des renseignements à l'appui de celle-ci, notamment en indiquant les sources de données étayant votre position ou en quantifiant l'incidence.

Pour répondre à la question ci-dessus, veuillez prendre en considération les éléments suivants, s'il y a lieu :

- a) Quels sont les éléments clés du cadre réglementaire actuel (i) qui atténuent la confusion chez les investisseurs et (ii) qui contribuent à créer une telle confusion?
- b) Décrivez les difficultés qui empêchent les clients de s'orienter facilement dans le processus de résolution des plaintes.
- c) Décrivez les cas où le cadre réglementaire actuel n'indique pas clairement aux investisseurs s'il existe ou non une couverture offerte par un fonds de protection des investisseurs.

Question 5.2 : Le résultat recherché par les ACVM pour l'enjeu 5 est-il bien défini? Dans l'affirmative, quel est le meilleur moyen de l'atteindre? Dans la négative, quel(s) résultat(s) suggérez-vous et quel est le meilleur moyen d'y parvenir?

Enjeu 6 : Confiance du public dans le cadre réglementaire

Des intervenants font part de leurs préoccupations concernant un éventuel manque de confiance du public dans le cadre réglementaire actuel des OAR. Certains d'entre eux mentionnent que la structure de gouvernance des OAR ne favorise pas suffisamment l'exécution de leur mandat d'intérêt public du fait qu'ils sont dotés de conseils d'administration trop proches du secteur des valeurs mobilières et qu'ils ne disposent pas d'un mécanisme officiel permettant de tenir compte des commentaires des investisseurs. En outre, ces intervenants expriment leur inquiétude face à l'emprise réglementaire et à l'inefficacité des pratiques des OAR en matière de conformité et de mise en application, ce qui contribue à l'érosion de la confiance du public dans la capacité des OAR à s'acquitter de leur mandat d'intérêt public.

i) Mandat d'intérêt public

Des groupes de défense des investisseurs signalent que les conseils d'administration des OAR sont principalement composés de participants actuels et anciens au secteur des valeurs mobilières. Ils craignent que la présence d'administrateurs indépendants³⁶ ayant des liens étroits avec le secteur limite la capacité des OAR à s'acquitter de leurs responsabilités réglementaires et de leurs mandats d'intérêt public, tels qu'ils sont énoncés dans leurs décisions de reconnaissance, en raison de la partialité potentielle de ces administrateurs³⁷. Deux groupes de défense des investisseurs disent craindre que les éléments suivants de la structure de gouvernance favorisent de possibles interventions partiales de la part d'administrateurs indépendants ou une influence indue des intérêts de certaines parties prenantes du secteur dans les prises de décision des conseils :

- les règles et procédures relatives à la composition du conseil d'administration, des comités et d'autres instances des OAR,
- les périodes « d'attente » (selon lesquelles un ancien membre du secteur doit avoir quitté celui-ci depuis seulement un an avant que sa candidature soit considérée comme indépendante aux fins du conseil de chaque OAR) et la durée du mandat des administrateurs,
- la définition d'« administrateur indépendant »³⁸.

³⁶ L'OCRCVM utilise le terme « administrateurs indépendants » et l'ACFM, le terme « administrateurs représentant le public » pour désigner les administrateurs indépendants. Aux fins du présent document de consultation, le terme « administrateurs indépendants » renvoie à la fois aux « administrateurs indépendants » et aux « administrateurs représentant le public ».

³⁷ Voir la rubrique 2 du présent document de consultation pour obtenir des détails sur la reconnaissance de l'OCRCVM et de l'ACFM.

³⁸ Voir la rubrique 2 du présent document de consultation et les annexes A et B concernant la gouvernance de l'OCRCVM et de l'ACFM. Veuillez consulter les rubriques portant précisément sur la gouvernance et les conseils régionaux et de section.

Des intervenants indiquent qu'un mandat d'intérêt public qui n'est pas soutenu par une structure de gouvernance appropriée permettant de gérer les conflits d'intérêts et d'assurer une représentation équitable des différentes parties prenantes entraîne le risque que le public perde confiance dans la capacité de l'OAR à remplir son mandat d'intérêt public.

ii) Mécanismes officiels de défense des investisseurs

Des groupes de défense des investisseurs se disent préoccupés par l'absence de mécanismes officiels permettant aux OAR de consulter les investisseurs, ce qui entrave la représentation des investisseurs et l'examen de leurs préoccupations de façon appropriée. Plus précisément, ils notent un manque de voix indépendantes au sein des comités et des instances des OAR et perçoivent une réticence de la part d'un OAR en particulier à s'engager dans des discussions sur les préoccupations des investisseurs concernant les politiques réglementaires. En outre, ils font remarquer que l'utilisation par les OAR de données tirées directement de sondages quantitatifs menés en ligne par des sociétés de recherche indépendantes pour évaluer l'opinion publique sur les initiatives réglementaires et/ou d'autres questions d'intérêt public, ne saurait remplacer la constitution par les OAR de comités consultatifs d'investisseurs (inexistants à l'heure actuelle) dotés d'un financement et de ressources appropriés, qui pourraient plus efficacement orienter l'élaboration des règles, des politiques et des autres textes similaires des OAR³⁹. Sans une collaboration étroite entre les représentants des investisseurs et les OAR, il pourrait être difficile pour ces derniers de bien cerner les intérêts du public et, donc, de remplir efficacement leur mandat d'intérêt public.

iii) Emprise réglementaire

Dans le présent document de consultation, l'expression « emprise réglementaire » désigne la possibilité qu'un organisme de réglementation soit sous la domination des secteurs ou des intérêts qu'il est chargé de réglementer. Par conséquent, plutôt que d'agir dans l'intérêt public, l'organisme agit de manière à favoriser le secteur qu'il est censé réglementer. Divers facteurs peuvent entraîner une emprise réglementaire, dont une influence excessive exercée sur l'autorité de réglementation par les parties prenantes du secteur, l'insuffisance des outils et des ressources dont l'autorité de réglementation dispose pour obtenir de l'information exacte du secteur ou dissuader les parties prenantes de celui-ci de commettre des actes répréhensibles, ou encore, le détournement d'incitatifs réglementaires en faveur des intérêts de telles parties prenantes.

Un groupe de défense des investisseurs affirme que, dans le cadre de leurs structures de gouvernance actuelles, les OAR pourraient avoir de la difficulté à gérer les conflits inhérents entre, d'une part, leurs obligations envers leurs membres et, d'autre part, leur mandat d'intérêt public, ce qui pourrait entraîner une érosion de la confiance du public. Plus particulièrement, ce groupe exprime son inquiétude quant à l'emprise réglementaire résultant d'une influence indue exercée par les intérêts des parties prenantes du secteur sur les mesures prises par l'OAR. En revanche, deux associations du secteur des valeurs mobilières soutiennent que les

³⁹ Voir les annexes A et B du présent document de consultation concernant la manière dont l'OCRCVM et l'ACFM sollicitent et examinent les commentaires des intervenants dans le cadre de l'élaboration de leurs règles, de leurs politiques et d'autres textes similaires.

OAR doivent être davantage à l'écoute du secteur, l'une d'entre elles faisant remarquer que son incapacité à accéder directement au conseil d'administration d'un OAR va à l'encontre du concept d' « autoréglementation ».

iv) **Problèmes de conformité et de mise en application relatifs aux OAR**

Des groupes de défense des investisseurs se disent généralement préoccupés par le manque de transparence et de rigueur des pratiques des OAR en matière de conformité et de mise en application. Ils affirment que la lenteur des réformes de la réglementation compromet l'amélioration des normes de conduite et que les facteurs suivants réduisent l'efficacité des mesures de mise en application :

- la faiblesse des sanctions, principalement conçues comme outil de dissuasion (plutôt que comme mode de restitution aux investisseurs),
- les lacunes en matière de gouvernance, comme celles qui sont mentionnées à l'alinéa *i* ci-dessus,
- les règles des OAR concernant le traitement des plaintes qui se soldent par un nombre relativement faible de poursuites.

Plus précisément, deux groupes de défense des investisseurs relèvent des cas où des OAR ont imposé des sanctions à des représentants seulement, alors que des lacunes en matière de surveillance et de conformité des courtiers membres étaient également évidentes. Ils se disent inquiets du manque de transparence des avis de mesures disciplinaires, des décisions prises et des règlements conclus à la suite de constatations de culpabilité potentielle de courtiers membres et de membres de la haute direction. Ils estiment que cette approche donne l'impression que les OAR sont plus soucieux de protéger leurs sociétés membres que le public investisseur et qu'elle ne contribue donc pas à dissuader efficacement les comportements fautifs; une telle impression ne favorise pas la confiance du public, la protection des consommateurs et l'intégrité des marchés.

Deux associations du secteur des valeurs mobilières se disent également préoccupées du fait qu'un OAR adopte une approche punitive dans ses mesures de mise en application, alors qu'un autre semble privilégier une approche corrective. L'un de ces intervenants relève des incohérences entre les sanctions imposées par les OAR pour le même type d'infraction ou de cas de non-conformité.

v) **Surveillance des OAR par les ACVM**

Divers intervenants expriment leur inquiétude quant au fait que les OAR ne rendent pas suffisamment de comptes aux ACVM en raison de la structure réglementaire actuelle⁴⁰. Voici quelques exemples de leurs préoccupations :

⁴⁰ Voir la rubrique 2 du présent document de consultation pour obtenir des détails sur la surveillance des OAR au Canada.

- les ACVM ne nomment pas les membres des conseils d'administration ou les principaux dirigeants des OAR, et n'ont pas droit de veto sur ces nominations; en outre, elles ne disposent pas de siège à ces conseils,
- le processus de dispense des règles des OAR n'est pas conçu pour que ceux-ci rendent des comptes aux ACVM,
- les inspections des OAR effectuées par les ACVM donnent l'impression qu'elles portent principalement sur des questions d'ordre technique.

Deux associations du secteur des valeurs mobilières représentant les personnes inscrites réglementées directement par les ACVM se disent préoccupées par l'existence de conflits inhérents aux OAR, dont les programmes de conformité sont adaptés aux grandes sociétés mais non aux courtiers de taille modeste en raison de leur fardeau réglementaire et des coûts connexes.

Résultat recherché à examiner

Un cadre réglementaire qui favorise un mandat d'intérêt public clair et transparent assorti d'une structure de gouvernance efficace et de processus de mise en application et de surveillance de la conformité rigoureux.

Questions posées dans le cadre de la consultation sur la confiance du public dans le cadre réglementaire

Question 6.1 : Quel est votre avis sur l'enjeu de la confiance du public dans le cadre réglementaire et sur les observations des intervenants présentées ci-dessus? Y a-t-il d'autres préoccupations sur cet enjeu qui n'ont pas été exprimées? Si possible, veuillez motiver votre position et fournir des renseignements à l'appui de celle-ci, notamment en indiquant les sources de données étayant votre position ou en quantifiant l'incidence.

Pour répondre à la question ci-dessus, veuillez prendre en compte les éléments suivants, s'il y a lieu :

- a) Décrivez les changements qui pourraient améliorer la confiance du public dans le cadre réglementaire.
- b) Décrivez des cas où, dans le cadre réglementaire actuel, le mandat d'intérêt public est mal exécuté.
- c) Donnez des exemples de la manière dont la défense des intérêts des investisseurs pourrait être améliorée.
- d) Donnez des exemples d'emprise réglementaire dans le cadre réglementaire actuel.
- e) Êtes-vous d'accord ou non avec les préoccupations exprimées concernant les pratiques des OAR en matière de conformité et de mise en application? Ces pratiques suscitent-elles d'autres préoccupations?

Question 6.2 : Le résultat recherché par les ACVM pour l'enjeu 6 est-il bien défini? Dans l'affirmative, quel est le meilleur moyen de l'atteindre? Dans la négative, quel(s) résultat(s) suggérez-vous et quel est le meilleur moyen d'y parvenir?

Enjeu 7 : Exclusion des autorités de réglementation établies par loi (ACVM) de la fonction de surveillance du marché

Issu du regroupement de RS et de l'ACCOVAM, l'OCRCVM continue jusqu'à ce jour d'exercer les fonctions des deux organismes qu'elle a remplacés. Par conséquent, outre les fonctions de surveillance des courtiers en placement, l'OCRCVM exerce les fonctions de surveillance des marchés auparavant assurées par RS, notamment la surveillance de la conformité des membres aux RUIIM. En vertu des décisions de reconnaissance rendues par les autorités de reconnaissance de l'OCRCVM, celui-ci surveille les activités des marchés canadiens des titres de capitaux propres et des titres de créance. Les marchés ayant retenu les services de l'OCRCVM à titre de fournisseur de services de réglementation sont des marchés membres. Toutes les sociétés exerçant des activités en tant que systèmes de négociation parallèle doivent devenir des courtiers membres, en plus d'être des marchés membres.

Les autorités en valeurs mobilières compétentes⁴¹ réglementent les opérations effectuées sur les marchés et obligent l'OCRCVM à fournir les renseignements nécessaires à la tenue d'enquêtes sur des cas possibles d'inconduite sur les marchés⁴². L'OCRCVM coordonne les activités de surveillance avec les autorités d'autres territoires à titre de membre de l'Intermarket Surveillance Group⁴³. Afin de rehausser la transparence sur le marché des titres à revenu fixe, les ACVM ont choisi l'OCRCVM comme agence de traitement de l'information relativement aux opérations sur les titres de créance privés canadiens⁴⁴.

Des intervenants se disent préoccupés par de possibles lacunes en matière d'information et la fragmentation de la visibilité du marché qui pourraient résulter du fait d'exclure les autorités en valeurs mobilières des fonctions de surveillance du marché.

i) Fragmentation des fonctions de réglementation et risque systémique

L'ACFM s'inquiète de la capacité des autorités de réglementation établies par la loi de surveiller efficacement le risque systémique et d'orienter la politique relative à la structure du marché sans disposer d'une expertise suffisante et sans pouvoir accéder directement aux données du marché ni les contrôler.

ii) Fonctions de réglementation des membres ou du marché

Un fonds de protection des investisseurs s'interroge sur l'intégration des fonctions de surveillance à la fois des membres et des marchés au sein d'un même OAR et sur les conflits potentiels qui pourraient survenir entre, d'une part, ses obligations envers les marchés en cas de perturbation de ceux-ci et relatives au maintien de leur intégrité et, d'autre part, son exposition au public investisseur.

iii) Inefficacité structurelle

L'ACFM s'interroge également sur le caractère adéquat de la structure actuelle de surveillance des marchés et se demande si les ACVM devraient jouer un rôle plus important.

⁴¹ S'il est reconnu, un marché doit se conformer aux obligations prévues par le Règlement 21-101 et le Règlement 23-101 sur les règles de négociation ainsi qu'aux conditions de sa reconnaissance, de son inscription ou de sa dispense.

⁴² En 2020, les ACVM mettent en place une plateforme d'analyse des marchés (ou MAP pour *Market Analysis Platform*), conçue comme référentiel de données doté d'outils analytiques visant à rehausser l'efficacité des mesures d'application de la loi, y compris les enquêtes sur les délits d'initiés et la manipulation du marché. Cette plateforme permettra aussi d'accélérer les recherches ciblées sur la réglementation et facilitera les enquêtes sur les cas complexes.

⁴³ L'Intermarket Surveillance Group est constitué de plus de 30 bourses du monde entier et a pour mandat de promouvoir une surveillance efficace et coopérative du marché entre les bourses à l'échelle internationale.

⁴⁴ C'est à titre d'agence de traitement de l'information que l'OCRCVM publie des renseignements relatifs aux opérations effectuées sur les obligations de sociétés à la page Information sur les obligations de sociétés de son site Web. Les modifications au Règlement 21-101, qui entreront en vigueur le 31 août 2020, sous réserve de l'approbation des ministres compétents, imposent des règles de transparence de l'information après les opérations sur les titres de créance publics. Le rôle de l'OCRCVM en tant qu'agence de traitement de l'information sera élargi pour inclure les opérations sur les titres de créance publics.

Elle estime que les processus de mise en application suivis par l'OCRCVM et les ACVM risquent d'être moins efficaces, inefficaces et plus coûteux du fait que les efforts de surveillance et d'analyse des données déployés par l'OCRCVM chevauchent ceux qui sont fournis par les ACVM.

Résultat recherché à examiner

Un cadre réglementaire intégré qui favorise un accès rapide et efficace aux données sur les marchés et une surveillance efficace des marchés, afin de permettre l'élaboration de politiques, la prise de mesures de mise en application et une gestion du risque systémique appropriées.

Questions posées dans le cadre de la consultation sur l'exclusion des autorités de réglementation établies par la loi (ACVM) de la fonction de surveillance du marché

Question 7.1 : Quel est votre avis sur l'enjeu relatif à l'exclusion des autorités de réglementation établies par la loi de la fonction de surveillance du marché et sur les observations des intervenants présentées ci-dessus? Y a-t-il d'autres préoccupations sur cet enjeu qui n'ont pas été exprimées? Si possible, veuillez motiver votre position et fournir des renseignements à l'appui de celle-ci, notamment en indiquant les sources de données étayant votre position ou en quantifiant l'incidence.

Pour répondre à la question ci-dessus, veuillez prendre en compte les éléments suivants, s'il y a lieu :

- a) La structure réglementaire actuelle favorise-t-elle l'exécution rapide, efficace et effective de la fonction de surveillance du marché? Dans l'affirmative, de quelle manière? Dans la négative, quelles sont les sources de préoccupation?
- b) Le maintien de l'exercice des fonctions de surveillance par un OAR crée-t-il des lacunes réglementaires ou compromet-il la capacité des autorités de réglementation établies par la loi de gérer le risque systémique? Veuillez motiver votre réponse.

Question 7.2 : Le résultat recherché par les ACVM pour l'enjeu 7 est-il bien défini? Dans l'affirmative, quel est le meilleur moyen de l'atteindre? Dans la négative, quel(s) résultat(s) suggérez-vous et quel est le meilleur moyen d'y parvenir?

7. Processus de consultation publique et prochaines étapes.

Processus de consultation publique, y compris la date limite pour la soumission de commentaires

Les ACVM invitent les participants à envoyer leurs commentaires. Vous pouvez soumettre vos mémoires par courrier électronique (de préférence) ou sur support papier. **Veillez soumettre vos commentaires par écrit au plus tard le 23 octobre 2020.** Si vous n'envoyez pas vos commentaires par courriel, veuillez nous les envoyer sous forme de fichier électronique (en format Microsoft Word).

Veillez adresser vos commentaires à chacun des membres des ACVM suivants :

Alberta Securities Commission
Autorité des marchés financiers
British Columbia Securities Commission
Bureau des valeurs mobilières, Nunavut
Commission des services financiers et des services aux consommateurs du 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
Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Île-du-Prince-Édouard
Superintendent of Securities, Terre-Neuve-et-Labrador
Surintendant des valeurs mobilières, Territoires du Nord-Ouest
Surintendant des valeurs mobilières, Yukon

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

M^e Philippe Lebel, secrétaire et directeur général des affaires juridiques
Autorité des marchés financiers
Place de la Cité, tour Cominar
2640, boulevard Laurier, bureau 400
Québec (Québec) G1V 5C1
Télec. : 514 864-6381
Courriel : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

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

Certains membres des ACVM exigent la publication des commentaires écrits reçus pendant la période de consultation. Tous les commentaires reçus seront affichés sur le site Web de l'ASC, au www.albertasecurities.com, de l'Autorité, au www.lautorite.qc.ca, et de la CVMO, au www.osc.gov.on.ca. Nous invitons les intervenants à ne pas inclure de renseignements personnels directement dans les commentaires à publier et à préciser en quel nom le mémoire est présenté.

Questions

Veillez adresser vos questions à l'un des membres du personnel des ACVM suivants

Jean-Simon Lemieux

Analyste expert
 Autorité des marchés financiers
 514 395-0337, poste 4366
jean-simon.lemieux@lautorite.qc.ca

Doug MacKay

Coprésident – Groupe de travail des ACVM
 Manager, Market and SRO Oversight
 British Columbia Securities Commission
 604 899-6609
dmackay@bcsc.bc.ca

Joseph Della Manna

Coprésident – Groupe de travail des ACVM
 Manager, Market Regulation
 Commission des valeurs mobilières de
 l'Ontario
 416 204-8984
jdellamana@osc.gov.on.ca

Paula Kaner

Manager, Market Oversight
 Alberta Securities Commission
 403 355-6290
paula.kaner@asc.ca

Liz Kutarna

Deputy Director, Capital Markets
 Financial and Consumer Affairs Authority
 of Saskatchewan
 306 787-5871
liz.kutarna@gov.sk.ca

Jason Alcorn

Conseiller juridique principal et conseiller
 spécial du directeur général
 Commission des services financiers et des
 services aux consommateurs du
 Nouveau-Brunswick
 506 643-7857
jason.alcorn@fcnb.ca

Paula White

Deputy Director, Compliance and Oversight
Commission des valeurs mobilières du
Manitoba
204 945-5195
paula.white@gov.mb.ca

Chris Pottie

Deputy Director, Registration &
Compliance
Nova Scotia Securities Commission
902 424-5393
chris.pottie@novascotia.ca

Prochaines étapes

Les enjeux et les objectifs recherchés par les ACVM dans le présent document de consultation concernent vraisemblablement les principales parties prenantes du secteur canadien des services financiers. À la fin de la période de consultation de 120 jours, le personnel des ACVM examinera tous les commentaires reçus du public. Celles-ci espèrent que cette consultation leur permettra de recueillir une grande quantité de renseignements qui serviront à orienter leur approche dans l'avenir. Le résultat du processus de consultation donnera lieu à un document contenant l'option proposée par les ACVM au moyen duquel elles solliciteront d'autres commentaires du public.

Annexe A - Présentation de l'OCRCVM

Gouvernance

Le conseil d'administration de l'OCRCVM compte 15 membres, l'un des sièges étant occupé par le président et chef de la direction et les autres étant occupés en nombre égal par des administrateurs indépendants et des administrateurs du secteur. Les administrateurs du secteur se composent de cinq représentants des courtiers membres et de deux représentants des marchés membres. Les administrateurs ne peuvent être en poste que pendant quatre mandats consécutifs, chaque mandat étant d'une durée de deux ans⁴⁵.

Conseils de section

L'OCRCVM a 10 conseils de section (individuellement, un **conseil de section**) représentant l'ensemble des provinces et des territoires. Chaque conseil de section compte 20 membres nommés pour des mandats d'au plus deux ans qui sont renouvelables. Les courtiers membres de la région en cause présentent des candidats aux postes de membre du conseil de section et ceux-ci sont nommés par le comité des mises en candidature des conseils de section; les candidats doivent être dirigeants ou employés d'un courtier membre. Le conseil de section est chargé de donner les autorisations régionales et s'occupe des questions d'adhésion, en plus d'exprimer le point de vue local sur les enjeux nationaux. Le conseil de section doit aussi proposer des candidats compétents destinés à siéger aux comités d'instruction pour la mise en application des règles. Les conseils de section tiennent des réunions tous les mois et peuvent convoquer des réunions extraordinaires au besoin.

Le Fonds canadien de protection des épargnants

Les règles de l'OCRCVM obligent les courtiers membres à adhérer et à contribuer au FCPE, organisme autorisé par les autorités en valeurs mobilières à offrir une protection limitée sur les biens qu'un courtier membre de l'OCRCVM détient pour le compte d'un client admissible, si le courtier qui devient insolvable ne restitue pas les biens au client⁴⁶. Les biens non restitués peuvent être, notamment, des soldes en espèces, des titres, des contrats à terme ou des placements dans des fonds d'assurance distincts. La garantie offerte aux clients qui sont des personnes physiques est limitée à un million de dollars par type de compte⁴⁷.

⁴⁵ <https://www.ocrcvm.ca/about/Pages/Board-of-Directors.aspx>

⁴⁶ <https://www.fcpe.ca/>

⁴⁷ Pour obtenir la description détaillée de tous les types de garanties, y compris les garanties offertes aux sociétés par actions, aux sociétés de personnes, aux fiducies et à d'autres types de clients, veuillez visiter le <https://www.fcpe.ca/Public/CIPFCoverage/WhatAretheCoverageLimits.aspx>.

Statistiques du FCPE au 31 décembre 2019

Source de financement	Sommes disponibles
Fonds d'administration générale	514 M\$
Assurance excédentaire	440 M\$
Lignes de crédit	125 M\$
Total	1 079 M\$

(Source : États financiers annuels audités de 2019 du FCPE)

Processus de règlement des différends/Mesures de mise en application

L'OCRCVM évalue les plaintes déposées contre ses sociétés courtiers membres et leurs employés inscrits, mène des enquêtes et impose des sanctions disciplinaires lorsqu'il y a eu contravention à ses règles. Les infractions mineures peuvent être traitées au moyen d'une lettre de mise en garde. D'autres infractions sont traitées au moyen d'une procédure disciplinaire engagée devant une formation d'instruction de l'OCRCVM, qui a le pouvoir d'imposer des sanctions. Les sanctions jugées appropriées peuvent comprendre des amendes, l'imposition de conditions aux autorisations en vigueur, les suspensions et des interdictions.

Les sociétés inscrites qui sont membres de l'OCRCVM doivent également offrir, à leurs frais, un service indépendant de règlement des différends ou de médiation pour régler les plaintes déposées par les clients au sujet des activités de courtage ou de conseil de la société ou de ses représentants. Les courtiers de l'extérieur du Québec doivent prendre des mesures raisonnables pour veiller à ce que le service offert soit celui de l'OSBI.

Élaboration de règles

Le personnel du Service des politiques de l'OCRCVM rédige les projets de règles et les modifications à apporter à celles-ci. Les propositions doivent être approuvées par le conseil d'administration, publiées pour consultation et approuvées par les ACVM, après quoi est publié un avis sur les règles définitives⁴⁸.

Inscription et compétence

L'inscription comme courtier en placement est une condition préalable à l'adhésion à l'OCRCVM. Le courtier en placement peut agir à titre de courtier ou de placeur à l'égard de titres. Les courtiers membres peuvent donner leurs fonctions administratives et leurs activités de compensation et de règlement en sous-traitance à un autre courtier membre de l'OCRCVM aux termes d'un arrangement entre remisier et courtier chargé de comptes. Il existe quatre types d'arrangement, le remisier assumant de plus en plus de responsabilités sur le plan du capital et de la conformité à mesure que l'entente passe du type 1 au type 4.

Les catégories d'inscription des personnes physiques sont les suivantes : représentant inscrit auprès d'un courtier en placement, personne désignée responsable, chef de la conformité et

⁴⁸ <https://www.ocrcvm.ca/industry/policy/Pages/default.aspx>

personne physique autorisée. Au Manitoba, en Ontario et au Québec, il existe d'autres catégories d'inscription des personnes physiques qui négocient des contrats à terme, des options ou des dérivés. Dans certains territoires, la fonction d'inscription est déléguée à l'OCRCVM, tandis que dans d'autres, le membre des ACVM compétent conserve cette responsabilité.

Au moins une des catégories⁴⁹ pour personnes physiques établies par l'OCRCVM doit être sélectionnée. Parmi ces catégories figurent celles de haute direction, d'administrateur et de superviseur. La catégorie de gestion de portefeuille s'applique aux représentants inscrits qui ont été désignés et autorisés aux fins de la gestion du portefeuille de placement des clients d'un courtier en placement conformément à un pouvoir discrétionnaire accordé par les clients. Les représentants inscrits et les représentants en placement doivent sélectionner au moins une des catégories suivantes de produits : titres, options, contrats à terme et options sur contrats à terme, fonds mutuels seulement et non-négociant.

La Base de données nationale d'inscription (la **BDNI**), base de données dont les ACVM sont propriétaires et exploitantes, est utilisée pour gérer les renseignements relatifs à l'inscription des personnes physiques, y compris les renseignements transmis lors de la demande d'inscription initiale et les mises à jour subséquentes de ces renseignements. La personne physique qui présente une demande d'inscription doit satisfaire aux obligations de compétence initiale en démontrant qu'elle possède la scolarité, la formation et l'expérience requises pour sa catégorie d'inscription, selon les obligations de compétence établies par l'OCRCVM pour les personnes physiques inscrites⁵⁰.

L'obligation de compétence des représentants inscrits consiste à avoir suivi le Cours sur le commerce des valeurs mobilières au Canada, le cours sur le *Manuel sur les normes de conduite* et un programme de formation de 90 jours en étant employés à plein temps par un courtier membre. Ces personnes physiques sont autorisées à vendre des titres, y compris les titres d'OPC. Enfin, l'OCRCVM oblige les personnes physiques inscrites à suivre un programme de formation continue⁵¹.

⁴⁹ Guide des catégories de l'OCRCVM :

https://www.ocrcvm.ca/industry/registrationmembership/Documents/GuideCategories_fr.pdf

⁵⁰ Règle 2900 de l'OCRCVM : Compétences et formation

https://www.ocrcvm.ca/Rulebook/MemberRules/RulesCollated_fr.pdf

⁵¹ Note d'orientation sur le programme de formation continue de l'OCRCVM :

https://www.ocrcvm.ca/Documents/2019/25c13375-8c35-4b5f-8e2b-4faf00599c12_fr.pdf

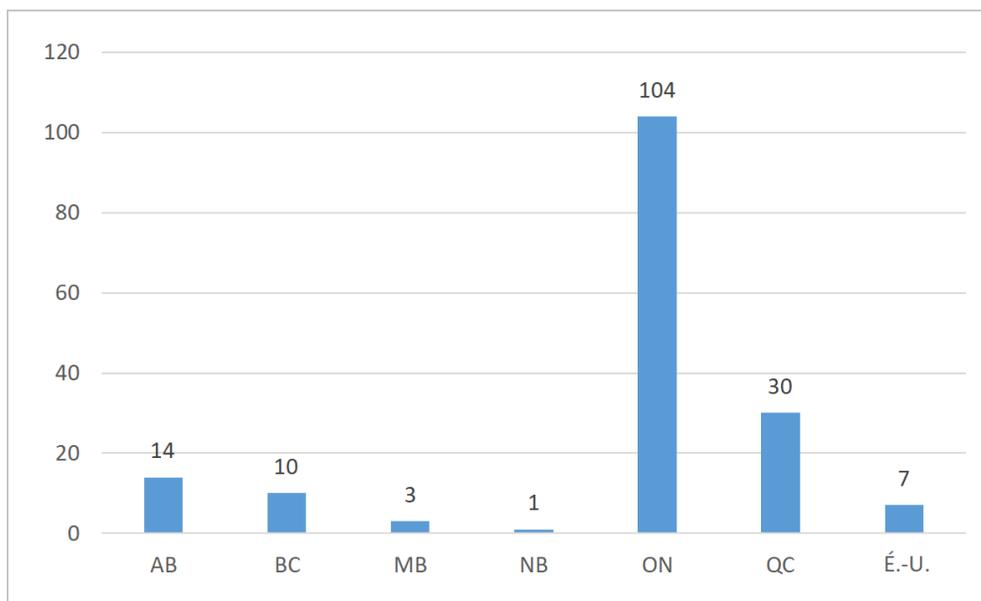
Sommaire des renseignements clés

i) Statistiques sur les sociétés courtiers membres de l'OCRCVM

Au 31 décembre	2019	2018	2015	2010
Actifs gérés	3,0 T\$	2,7 T\$	2,2 T\$	1,4 T\$
Personnes autorisées	28 937	29 685	28 330	27 431
Membres actifs - sociétés	169	166	182	211

(Source : OCRCVM)

ii) Courtiers membres de l'OCRCVM selon l'emplacement du siège social au 31 décembre 2019



(Source : OCRCVM)

Annexe B – Présentation de l'ACFM

Gouvernance

Le conseil d'administration de l'ACFM est composé de six administrateurs représentant le public, de six administrateurs représentant le secteur et du président et chef de la direction. Le comité de gouvernance du conseil d'administration de l'ACFM nomme les administrateurs, et les courtiers membres de l'ACFM votent pour leur candidat préféré, tandis que le conseil d'administration peut, à son entière discrétion, choisir la personne devant être élue⁵².

Conseils régionaux

L'ACFM compte quatre conseils régionaux (les **conseils régionaux**) représentant huit provinces, répartis en quatre régions géographiques : Atlantique, Centre, Prairies et Pacifique. Chaque conseil régional est composé de 4 à 20 membres nommés et élus, les membres élus ayant un mandat d'au plus deux ans. Les membres nommés sont élus pour un mandat d'au plus trois ans et se composent de représentants du secteur et de représentants du public, qui sont tous choisis par le comité de nomination. Les représentants du secteur sont tenus d'avoir une expérience préalable dans le domaine des valeurs mobilières, mais ne peuvent occuper un poste au sein d'un courtier membre ni y être associés. Les représentants du public doivent avoir une formation juridique et remplir d'autres critères établis. Les responsabilités des conseils régionaux comprennent l'examen des questions de politiques, tant nationales que régionales, l'examen de demandes ponctuelles du conseil et la participation à des jurys d'audition. Les réunions du conseil régional sont planifiées en fonction des besoins et ne se tiennent pas à intervalles réguliers.

Corporation de protection des investisseurs de l'ACFM

Les règles de l'ACFM obligent les courtiers membres à verser des cotisations à la CPI de l'ACFM. La couverture offerte aux clients des sociétés courtiers membres de l'ACFM, à l'extérieur du Québec, pour les actifs non restitués aux clients et détenus par un courtier membre en cas d'insolvabilité de ce dernier est d'au maximum un million de dollars pour chacun des comptes généraux et distincts du client.

Statistiques de la CPI de l'ACFM en date du 30 juin 2019

Source de financement	Sommes disponibles
Fonds d'administration générale	48 M\$
Assurance excédentaire	20 M\$
Lignes de crédit	30 M\$
Total	98 M\$

(Source : États financiers annuels audités de 2019 de la CPI de l'ACFM)

⁵² <https://mfda.ca/about/board-of-directors/>

Processus de règlement des différends/Mesures de mise en application

L'ACFM évalue les plaintes déposées contre ses courtiers membres et leurs personnes physiques inscrites, mène des enquêtes et impose des sanctions disciplinaires lorsqu'il y a eu contravention à ses statuts, à ses règles ou à ses politiques. Les mesures prises en cas de contravention sont d'ordre administratif et comprennent notamment des lettres d'avertissement ou de mise en garde. Elles peuvent également consister en des procédures disciplinaires menées par le comité de mise à exécution de l'ACFM devant les jurys d'audition de ses conseils régionaux. Les jurys d'audition sont chargés de déterminer si une inconduite a été commise et, le cas échéant, si des sanctions doivent être imposées. Les sanctions peuvent comprendre des amendes, la suspension, la révocation de l'adhésion et d'autres mesures correctives.

Les sociétés inscrites qui sont membres de l'ACFM doivent également offrir, à leurs frais, un service indépendant de règlement des différends ou de médiation pour régler les plaintes déposées par les clients au sujet des activités de courtage ou de conseil qu'elles ou leurs représentants ont exercées. Sauf au Québec, les sociétés inscrites doivent prendre des mesures raisonnables pour veiller à ce que le service offert soit celui de l'OSBI.

Élaboration de règles

Le processus d'élaboration des règles de l'ACFM comprend : les documents de discussion, les commentaires du comité consultatif sur les politiques, les commentaires du comité des questions de réglementation, les approbations du conseil d'administration, les examens des ACVM, les périodes de consultation publique, les réponses de l'ACFM aux commentaires, les approbations des ACVM, les approbations des membres de l'ACFM et les bulletins concernant les règles définitives⁵³.

Inscription et compétence

Les courtiers en épargne collective qui demandent à devenir membres de l'ACFM doivent parallèlement présenter aux autorités en valeurs mobilières de chaque territoire où ils ont l'intention d'exercer leurs activités une demande d'inscription à titre de courtiers en épargne collective. Les courtiers en épargne collective ne peuvent agir à titre de courtiers qu'à l'égard de titres d'organismes de placement collectif ou de fonds d'investissement qui sont des fonds de travailleurs ou des sociétés à capital de risque de travailleurs constitués en vertu d'une loi d'un territoire du Canada.

Il existe quatre niveaux d'adhésion à l'ACFM :

Niveau 1 : Courtier qui ne détient pas de fonds, de titres ou d'autres biens de clients et qui présente tous ses comptes à un courtier chargé de comptes, qui a des responsabilités conjointes en matière de conformité;

⁵³ <https://mfda.ca/policy-and-regulation/>

Niveau 2 : Courtier qui ne détient pas de fonds, de titres ou d'autres biens de clients. Les courtiers de ce niveau exercent des activités au nom de clients et n'utilisent pas de comptes fiduciaires pour détenir des fonds de clients.

Niveau 3 : Courtier qui détient des fonds de clients dans un compte fiduciaire, mais qui ne détient pas de titres ou d'autres biens de clients. Les courtiers de ce niveau exercent des activités au nom de clients et utilisent des comptes en fiducie pour détenir des fonds de clients;

Niveau 4 : Courtier qui agit en tant que courtier chargé de comptes, ou tout autre courtier non visé par le niveau 1, 2 ou 3 (c.-à-d. un courtier qui détient des titres ou d'autres biens de clients dans des comptes au nom d'un prête-nom ou dans un entrepôt physique).

Les catégories d'inscription des personnes physiques qui sont des représentants de courtiers en épargne collective sont les suivantes : personne désignée responsable, chef de la conformité, directeur de succursale, directeur de succursale suppléant et personne physique autorisée. Tout comme dans le cas de l'OCRCVM, la base de données BDNI des ACVM est utilisée pour gérer les demandes des personnes physiques inscrites et pour accéder aux renseignements sur leur aptitude à l'inscription.

Les représentants de courtiers en épargne collective doivent satisfaire à leurs obligations de compétence de l'une des manières suivantes : avoir réussi l'Examen du cours sur les fonds d'investissement canadiens, l'Examen du cours sur le commerce des valeurs mobilières au Canada ou l'Examen du cours sur les fonds d'investissement au Canada ou avoir obtenu le titre de CFA.

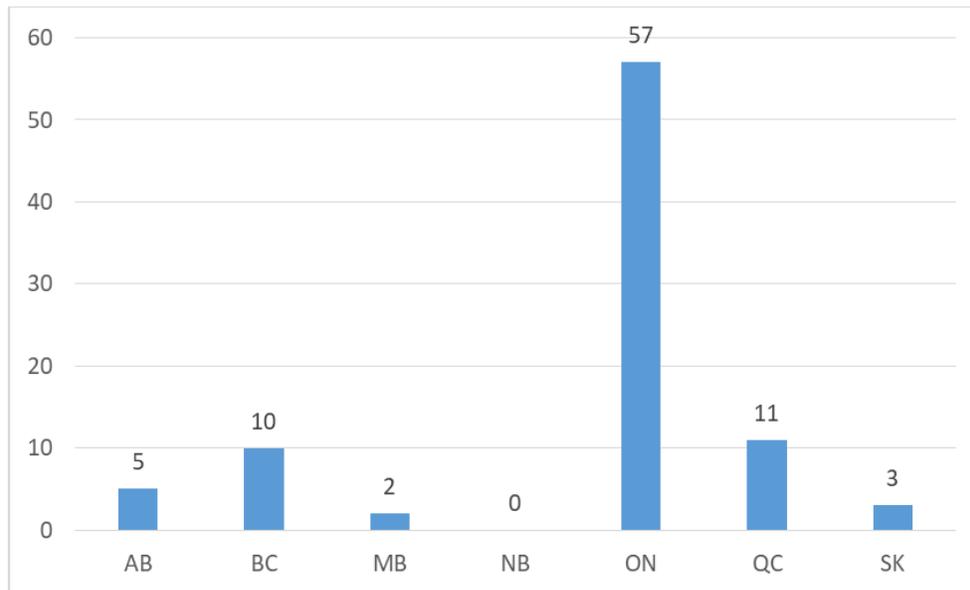
Sommaire des renseignements clés

i) Statistiques sur les sociétés courtiers membres de l'ACFM

Au 31 décembre	2019	2018	2015	2010
Actifs gérés	584 G\$	517 G\$	605 G\$	271 G\$
Personnes autorisées	78 251	80 017	83 000	73 000
Membres actifs - sociétés	88	90	103	139

(Source : ACFM)

ii) Sociétés courtiers membres de l'ACFM selon l'emplacement du siège social au 31 décembre 2019



(Source : ACFM)

Annexe C – Sociétés et personnes physiques inscrites non membres d'un OAR au Canada

Catégories	Nombre de sociétés	Nombre de personnes physiques
CMD	240 – inscrites à titre de CMD seulement	1 140
GP	330 – y compris des sociétés inscrites à titre de CMD	1 500
GFI	520 – y compris des sociétés inscrites à titre de GP et de CMD	4 140
CPBE	6	2 446
CEC inscrits au Québec	19 – courtiers en épargne collective inscrits au Québec seulement	682
Autres	42	143

(Source : dossiers des ACVM, 2020)

Annexe D – À propos de la FINRA

Mandat, délégation de pouvoir et financement de la FINRA

La loi intitulée *Securities Exchange Act of 1934* et les modifications qui y ont été ultérieurement apportées (dont la loi intitulée *Maloney Act*) jettent les bases de l'autoréglementation aux États-Unis et officialisent la reconnaissance de la FINRA et son inscription auprès de la SEC⁵⁴. La FINRA est principalement financée par les cotisations annuelles versées par ses membres et les amendes payées par ceux-ci. Cette autorité veille à l'application des règles auxquelles sont assujettis l'ensemble des maisons de courtage inscrites et des courtiers inscrits aux États-Unis, procède à des examens de conformité, fait de la sensibilisation auprès des investisseurs et favorise la transparence du marché. La FINRA exerce des responsabilités et des pouvoirs dans les domaines de la réglementation, de la surveillance, des examens et de la discipline.

Conseil de gouvernance

La FINRA est gérée par un conseil composé de 24 membres qui sont élus pour des mandats de trois ans par l'entremise d'un comité des mises en candidature et de la gouvernance⁵⁵. Le chef de la direction de la FINRA occupe un siège et des membres du public occupent 13 sièges. Les 10 autres sièges sont occupés par des membres du secteur répartis en sous-catégories, selon la taille de l'entreprise.

Processus de règlement des différends

L'ombudsman de la FINRA est indépendant de la direction de celle-ci et relève directement du comité d'audit du conseil de gouvernance. Il gère les plaintes concernant les activités de la FINRA, notamment le fonctionnement de celle-ci et les mesures de mise en application prises par celle-ci⁵⁶.

Le personnel du programme de traitement des plaintes de la FINRA (*Investor Complaint Program*) enquête sur les allégations formulées contre des sociétés de courtage et leurs employés. Le service d'application de la loi (*Enforcement Department*) dépose une plainte auprès des responsables du Bureau d'audition (*Office of Hearing*) lorsqu'une mesure disciplinaire est nécessaire⁵⁷. Les sanctions imposées comprennent des amendes, des suspensions ou l'interdiction d'exercer des activités dans le secteur⁵⁸. Pour régler les différends, la FINRA a recours à l'arbitrage et à la médiation, lesquels peuvent également conduire à une restitution financière pour les investisseurs⁵⁹.

⁵⁴ <https://www.sec.gov/rules/concept/34-50700.htm>

⁵⁵ <https://www.finra.org/about/governance/finra-board-governors>

⁵⁶ <https://www.finra.org/about/office-ombudsman/ombudsman-frequently-asked-questions>

⁵⁷ <https://www.finra.org/rules-guidance/adjudication-decisions>

⁵⁸ <https://www.finra.org/investors/have-problem/file-complaint>

⁵⁹ <https://www.finra.org/investors/have-problem/legitimate-avenues-recovery-investment-losses>

La Securities Investor Protection Corporation

La Securities Investor Protection Corporation (la **SIPC**) offre une garantie limitée aux investisseurs en cas d'insolvabilité du courtier et offre également une garantie couvrant les opérations non autorisées ou les vols dont leurs comptes de valeurs mobilières pourraient être l'objet. La garantie est limitée à 500 000 \$ par client, ce qui inclut une somme en espèces de 250 000 \$. La garantie offerte par la SIPC couvre les billets, les actions, les obligations, les titres d'OPC et les actions d'autres sociétés de placement ainsi que d'autres titres nominatifs⁶⁰.

Défense des investisseurs

Des comités consultatifs ont été constitués pour donner un éclairage et formuler des commentaires sur des projets de règles, des mesures de réglementation et des enjeux sectoriels. La FINRA compte 14 comités consultatifs, dont un comité sur les enjeux pour les investisseurs (*Investor Issues Committee*) qui conseille la FINRA du point de vue de l'investisseur, y compris les investisseurs individuels et les investisseurs institutionnels. Les règles et les mesures réglementaires sont passées en revue par le comité sur les enjeux pour les investisseurs avant leur présentation au conseil de la FINRA⁶¹.

Processus d'élaboration de règles

La FINRA a consolidé les règles de la NASD et celles de la NYSE depuis la fusion de ces deux entités en 2007. La FINRA maintient à jour des feuilles de calcul de conversion que les sociétés membres peuvent utiliser comme référence pendant le processus de transition. La consolidation des règles de la FINRA (*Rule Consolidation*) harmonisera les règles existantes tout en tenant compte de l'évolution rapide du secteur⁶².

De façon générale, le processus d'élaboration de règles comporte 10 étapes : proposition de nouvelle règle, révision interne, présentation aux comités, présentation au conseil, processus d'avis réglementaire, dépôt auprès de la SEC, avis de proposition de la SEC dans le registre fédéral (*Federal Register*), réponse aux commentaires, approbation de la SEC, avis réglementaires⁶³.

Inscription et compétence

Il existe quatre catégories d'inscription :

Courtiers (*Broker-dealers*) : les courtiers de plein exercice et les courtiers exécutants;

Courtiers d'acquisition d'immobilisations (*Capital acquisition brokers*) : les courtiers qui agissent comme conseillers en matière de mobilisation de capitaux et de restructuration

⁶⁰ <https://www.finra.org/investors/have-problem/your-rights-under-sipc-protection>

⁶¹ <https://www.finra.org/about/governance/advisory-committees#iic>

⁶² <https://www.finra.org/rules-guidance/rulebook-consolidation>

⁶³ <https://www.finra.org/rules-guidance/rulemaking-process>

d'entreprises et comme placeurs pour compte pour la vente de titres non nominatifs à des investisseurs institutionnels;

Portails de financement (*Funding portals*) : les intermédiaires de financement participatif;

Inscription individuelle (*Individual registration*) : les membres du personnel de vente en succursale, directeurs de succursale, chefs de service, associés, dirigeants et administrateurs. Un dépositaire central gère les inscriptions des personnes physiques, notamment leur expérience de travail, leurs antécédents disciplinaires et leurs compétences. Les examens d'adhésion sont établis en fonction du type particulier d'activités dans le domaine des valeurs mobilières. La personne qui réussit ces examens est autorisée à exercer les activités propres à son niveau de compétence. Par exemple, un représentant de la série 6 peut uniquement vendre des titres d'OPC, des rentes variables (*variable annuities*) et des produits similaires, tandis qu'un représentant de la série 7 peut vendre une gamme plus élargie de produits. En outre, la FINRA offre un programme de formation continue.

Annexe E – Présentation de la FCA

Mandat, délégation de pouvoir et financement de la FCA

Créée en 2013 par le Parlement du Royaume-Uni, la FCA est un organisme indépendant qui vise à protéger les consommateurs tout en favorisant l'intégrité des marchés et une concurrence efficace. Elle est financée directement par le secteur, principalement au moyen des droits prévus par la loi que lui versent les sociétés autorisées et les bourses d'investissement reconnues⁶⁴. La FCA est responsable de la réglementation des normes de conduite, de la supervision des infrastructures de négociation, de la réglementation prudentielle (pour les sociétés non réglementées par la PRA) ainsi que de l'examen et de l'approbation des émissions de titres pour les secteurs suivants : assurance générale, gestion des investissements, revenus de pension et de retraite, services bancaires de détail, investissements individuels, prêts de détail et marchés financiers de gros⁶⁵.

Conseil de gouvernance

La FCA est dirigée par le président et un conseil composé de 10 membres, dont trois membres de la direction et sept non membres de la direction, nommés pour un mandat de trois ans par le Trésor (*Treasury*) de Sa Majesté selon les recommandations du comité des mises en candidature, à l'exception de deux personnes non membres de la direction qui sont nommées conjointement par le secrétaire d'État aux entreprises, à l'innovation et aux compétences (*Secretary of State for Business, Innovation and Skills*) et le Trésor⁶⁶.

Processus de règlement des différends

La FCA dispose de pouvoirs d'application de la loi, notamment ceux d'imposer des amendes et des suspensions, d'émettre des avertissements et de radier des membres⁶⁷. Les plaignants peuvent demander une indemnisation pour tout préjudice subi à l'issue d'un procès⁶⁸, tandis que le régime d'indemnisation des services financiers (*Financial Services Compensation Scheme*) peut prévoir une indemnisation dans les cas où la société a été déclarée « en défaut » (*in default*)⁶⁹. La FCA et la PRA tiennent toutes deux un manuel de règles que leurs sociétés réglementées doivent respecter et assument des fonctions de supervision dans le cadre de leur surveillance continue des sociétés et des personnes physiques. La FCA utilise un système de plaintes pour les cas d'agissements non professionnels, de partialité, de négligence ou de retard déraisonnable. Elle ne gère pas les plaintes

⁶⁴ <https://www.fca.org.uk/publication/corporate/our-mission-2017.pdf#page=7>

⁶⁵ <https://www.fca.org.uk/about/sector-overview>

⁶⁶ <https://www.fca.org.uk/about/fca-board> et <https://www.fca.org.uk/publication/corporate/fca-corporate-governance.pdf>

⁶⁷ <https://www.fca.org.uk/about/enforcement>

⁶⁸ <https://www.fca.org.uk/consumers/rights-victims>

⁶⁹ <https://www.fca.org.uk/consumers/claim-compensation-firm-fails>

présentées contre des entreprises individuelles, lesquelles relèvent du service de l'ombudsman financier (*Financial Ombudsman Service*) ou des tribunaux⁷⁰.

Défense des investisseurs

Quatre comités indépendants prévus par la loi conseillent la FCA sur l'élaboration des politiques et la détermination des risques de marché⁷¹. Le Financial Services Consumer Panel, l'un de ces comités, représente les intérêts des consommateurs lors de l'élaboration des politiques⁷². Comme ce comité est indépendant de la FCA, il est autorisé à publier ses points de vue et ses opinions sur les activités de celle-ci. Souvent nommés par des associations professionnelles, les membres du comité ont des expériences variées dans le domaine des services financiers.

Processus d'élaboration de règles

La FCA publie un document de consultation trimestriel (*Quarterly Consultation Paper*) énonçant des changements mineurs apportés au Manuel de la FCA (*FCA Handbook*) et publie des documents de consultation distincts si des changements de fond sont proposés. Elle publie une instruction générale (*Policy Statement*) à l'issue de la période de consultation, y compris la nouvelle version ou la version modifiée du manuel de règles. Les orientations définitives (*Finalised Guidance*), y compris les commentaires recueillis dans le cadre de la consultation, sont publiées à la suite de l'instruction générale⁷³.

Autorisation, inscription et compétences

La FCA réglemente toutes les activités de services financiers et de crédit à la consommation au Royaume-Uni⁷⁴. Les sociétés ou les personnes physiques offrant des services financiers ou des produits d'investissement ou exerçant des activités réglementées telles que les prêts, le financement et le crédit à la consommation doivent être autorisées par la FCA et/ou inscrites auprès de celle-ci⁷⁵. La formation et les compétences individuelles sont fondées sur les responsabilités professionnelles, et la FCA précise les aptitudes et les connaissances nécessaires à l'exercice d'une activité en particulier et assure le contrôle de la conformité des sociétés⁷⁶.

La FCA réglemente les secteurs suivants : les banques, les sociétés de construction et les coopératives de crédit, les sociétés de gestion des sinistres, les sociétés de crédit à la consommation, les établissements de monnaie électronique et les établissements de paiement, les conseillers financiers, les entreprises fintech et innovantes, les assureurs généraux et les intermédiaires d'assurance, les gestionnaires de placements, les assureurs vie et les fournisseurs

⁷⁰ <https://www.fca.org.uk/consumers/how-complain>

⁷¹ <https://www.fca.org.uk/about/uk-regulators-government-other-bodies/statutory-panels>

⁷² <https://www.fs-cp.org.uk/consumer-panel/what-panel>

⁷³ <https://www.fca.org.uk/what-we-publish>

⁷⁴ <https://www.gov.uk/registration-with-the-financial-conduct-authority>

⁷⁵ <https://www.fca.org.uk/firms/authorisation/when-required>

et <https://www.fca.org.uk/firms/authorisation/how-to-apply/activities>

⁷⁶ <https://www.fca.org.uk/firms/training-competence>

de pensions, les prêteurs hypothécaires et les intermédiaires, les sociétés mutuelles, les conseillers exclusifs et les gestionnaires de patrimoine.

Annexe F – Références

Dans leurs observations, certains intervenants font référence à divers documents accessibles au public pour étayer leur point de vue. La liste de ces documents figure ci-après. Les opinions, les conclusions ou les points de vue exprimés dans ces documents ne représentent pas nécessairement ceux des ACVM.

Les documents énumérés ci-après ont été présentés ou examinés dans le cadre des enjeux indiqués qui sont exposés à la rubrique 6.

En outre, l'OCRCVM et l'ACFM ont publié leurs propres énoncés de position distincts sur le cadre réglementaire des OAR, qui sont affichés sur leurs sites Web respectifs.

Enjeu 5 – Confusion chez les investisseurs

1. Avis 31-715 du personnel de la CVMO (en anglais)
<https://www.osc.gov.on.ca/documents/en/Securities-Category3/20150917-mystery-shopping-for-investment-advice.pdf>
2. Avis 15-0210 de l'OCRCVM
https://www.iroc.ca/Documents/2015/d483c130-adad-4e86-8f0f-735050fe7fdc_en.pdf
3. Bulletin #0658-C de l'ACFM
https://mfda.ca/wp-content/uploads/MysteryShop_fr.pdf
4. Avis 13-005 de l'OCRCVM : Utilisation de titres d'emploi et de titres professionnels
https://www.ocrcvm.ca/Documents/2013/4e2e7417-7b4b-43d6-a47a-e14a9d7cb7f8_fr.pdf
5. Commentaires présentés par FAIR Canada aux ACVM concernant la portée proposée de l'examen des organismes d'autoréglementation (en anglais)
<https://faircanada.ca/submissions/submission-to-csa-on-the-proposed-scope-of-the-review-of-self-regulatory-organizations/>

Enjeu 6 – Confiance du public dans le cadre réglementaire

6. Publication de l'OICV : Credible Deterrence in the Enforcement of Securities Regulation (en anglais)
<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD490.pdf>
7. Règle 2500B de l'OCRCVM : Traitement des plaintes des clients
https://www.ocrcvm.ca/RuleBook/MemberRules/Rule02500B_fr.pdf

CSA Consultation Paper 25-402

Consultation on the Self-Regulatory Organization Framework

June 25, 2020

1. Introduction

On December 12, 2019, the Canadian Securities Administrators (**CSA**) issued a news release (**News Release**)¹ announcing that it would undertake a review of the regulatory framework for the Investment Industry Regulatory Organization of Canada (**IIROC**) and the Mutual Fund Dealers Association of Canada (**MFDA**).

The idea to review the regulatory framework for self-regulatory organizations (**SROs**) in Canada is not new, and the merits and timing of such a review have been considered many times by the CSA, as well as recently in public forums. The current SRO regulatory framework has been in place for almost twenty years, and in that time, the delivery of financial services and products has continued to evolve. In response to the evolution of the industry and submissions formulated by a group of industry participants, the CSA believes that it is appropriate to revisit the current structure of the SRO regulatory framework and to seek comments from all stakeholders at this time.

While the CSA conducts this review, it is not intended to have a disruptive impact on the SROs' ability to perform their regulatory operations, or on the activity of their dealer members to service the investing public.

Since the issuance of the News Release, the CSA staff met with a wide variety of stakeholder groups to informally discuss the benefits, challenges and issues of the current SRO regulatory framework. The CSA is publishing this consultation paper (**Consultation Paper**) for a 120-day comment period to seek input from all industry representatives and stakeholders, investor advocates, and the public. The CSA is asking for general feedback on how innovation and the evolution of the financial services industry has impacted the current regulatory framework, as well as specific comments on the issues and targeted outcomes set out in the Consultation Paper.

The comment period will end on October 23, 2020.

¹ <https://www.securities-administrators.ca/aboutcsa.aspx?id=1853>

2. Self-Regulatory Organization Regulatory Framework in Canada and Internationally

An SRO is an entity created for the purpose of regulating the operations and the standards of practice and business conduct of its members and their representatives with a view to promote investor protection and the public interest. In Canada, provincial and territorial securities regulators (**Securities Regulators**), operating together as the CSA, have a long history of utilizing SROs as part of their regulatory framework. The securities industry SROs operate under the authority and supervision of the CSA.

The current SRO regulatory framework in Canada requires investment dealers to be members of IIROC and mutual fund dealers to be members of the MFDA, except in Québec where mutual fund dealers are directly regulated by the Autorité des marchés financiers (**Autorité**).²

While each SRO performs the primary oversight of investment (IIROC) and mutual fund (MFDA) dealers, as applicable, both IIROC and MFDA members remain subject to regulation by the CSA and must comply with national rules, such as *Regulation 31-103 respecting Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations (Regulation 31-103)*, as well as applicable provincial and territorial securities legislation. To avoid duplication of regulation, IIROC and MFDA dealers are exempt from compliance with certain sections of Regulation 31-103 in cases where the dealers comply with the corresponding requirements under IIROC or MFDA rules.

The Regulatory Landscape

i) The Investment Industry Regulation Organization of Canada

IIROC is the national SRO which oversees all investment dealers and trading activity on debt and equity marketplaces in Canada. IIROC is recognized as an SRO by the CSA (**IIROC Recognizing Regulators**)³ pursuant to applicable legislation. IIROC's head office is in Toronto with regional offices in Montréal, Calgary and Vancouver. Additional information

² In Québec, mutual fund dealers with operations and clients only within that province are directly supervised by the Autorité, but those operating and/or advising clients also in other Canadian jurisdictions must be members of the MFDA. Registered individuals in the category of mutual fund representatives must also be members of the Chambre de la sécurité financière (**CSF**), a statutory SRO under the direct supervision of the Autorité with responsibilities of maintaining discipline and overseeing the training and ethics of its members. The MFDA has entered into a Co-operative Agreement with the Autorité and the CSF to facilitate information sharing and supervision of MFDA members with operations in that province.

³ IIROC is recognized by the Alberta Securities Commission (ASC), the Autorité, the British Columbia Securities Commission (BCSC), the Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan (FCAA), the Financial and Consumer Services Commission of New Brunswick (FCNB), the Manitoba Securities Commission (MSC), the Nova Scotia Securities Commission (NSSC), the Office of the Superintendent of Securities Service Newfoundland and Labrador (NL), the Ontario Securities Commission (OSC), the Prince Edward Island Office of the Superintendent of Securities Office (PEI), the Northwest Territories Office of the Superintendent of Securities, the Nunavut Securities Office, and the Office of the Yukon Superintendent of Securities.

about IIROC's governance structure, enforcement practices and more, including statistical charts, can be found in Appendix A.

Development and history of IIROC

The Investment Dealers Association of Canada

The Investment Dealers Association of Canada (**IDA**) was founded in 1916 as the Bond Dealers Section of the Toronto Board of Trade. The IDA evolved into a national SRO for investment dealers. Over the years, Securities Regulators issued orders under their respective legislation to formally recognize the IDA as an SRO. All investment dealers were required by provincial and territorial securities law to be members of a recognized SRO.

The IDA initially had a dual self-regulatory and trade association mandate. In 2006, the Investment Industry Association of Canada was organized and took on the trade association advocacy and member activities. As a result, the sole function of the IDA was the regulation of its members and their registered employees, which was carried out by monitoring and enforcing compliance with IDA rules.

Market Regulation Services Inc.

Market Regulation Services Inc. (**RS**) was formed in 2002 to provide independent regulation services to Canadian marketplaces and was subsequently recognized as an SRO by some Securities Regulators. The Toronto Stock Exchange and TSX Venture Exchange then chose to outsource to RS, through regulation services agreements, the surveillance, trade desk compliance, investigation and enforcement functions they had historically conducted in-house. The RS mandate was to develop, administer, monitor and enforce marketplace rules applicable to trading practices.

Creation of IIROC

IIROC was created in 2008 through the combination of the IDA and RS into a single organization. At the time, the creation of this new SRO was viewed as a fundamental step to ensuring strong, streamlined, expert self-regulation of Canada's capital markets.

IIROC carries out its regulatory responsibilities by overseeing trading activity on Canadian debt and equity marketplaces, and through setting and enforcing market integrity rules and dealer member rules regarding the proficiency, business and financial conduct of its member firms and their registered representatives. The CSA has also selected IIROC to act as the information processor on trading in Canadian corporate debt securities.⁴

⁴ Amendments to *Regulation 21-101 respecting Marketplace Operation (Regulation 21-101)*, in force as at August 31, 2020, subject to Ministerial approval, prescribe mandatory post-trade transparency of trades in government debt securities. IIROC's role as information processor will be expanded to include transactions in government debt securities.

IIROC members also sponsor the Canadian Investor Protection Fund (**CIPF**), an investor protection fund authorized to provide coverage within prescribed limits to eligible clients in case of an IIROC member's insolvency.

IIROC does not perform any trade association functions for its member firms or individual representatives.

ii) The Mutual Fund Dealers Association of Canada

The MFDA is an SRO responsible for the oversight of mutual fund dealers in Canada, except, as already noted, in Québec. The MFDA is recognized as an SRO by the CSA (**MFDA Recognizing Regulators**)⁵ pursuant to applicable legislation. The MFDA head office is in Toronto, with regional offices in Calgary and Vancouver. Additional information about the MFDA's governance structure, enforcement practices, statistical charts and more can be found in Appendix B.

Development and history of the MFDA

The MFDA was established in mid-1998 at the initiative of the CSA⁶ in response to the rapid growth of mutual funds from \$40 billion to \$400 billion in Canada in the late 1980s. At the time, there was a concern that the business and regulatory risks associated with dealers that restricted their business largely to the distribution of mutual funds differed significantly from those with market intermediaries (such as investment dealers) that distributed and advised in a wide range of financial products and services (including equities, securities underwriting and providing margin). The CSA determined that the mutual fund industry and investors would benefit from a separate and distinct self-regulatory structure to accommodate for those differences.

MFDA dealer members also contribute to the MFDA Investor Protection Corporation (**MFDA IPC**), an investor protection fund established by the MFDA to provide coverage within prescribed limits to eligible clients in case of a MFDA dealer member's insolvency.

The MFDA does not perform any trade association functions for its member firms or individual representatives.

iii) Oversight of SROs in Canada

IIROC and the MFDA are formally recognized as SROs through their respective recognition orders,⁷ which are largely harmonized between each jurisdiction. The recognition orders set

⁵ The MFDA is recognized by the ASC, BCSC, FCAA, FCNB, MSC, NSSC, OSC, and PEI.

⁶ The CSA initiated discussions with the IDA and the Investment Funds Institute of Canada. The result of these efforts was the establishment of the MFDA as an SRO for mutual fund dealers.

⁷ <https://www.iiroc.ca/about/governance/Pages/default.aspx#recognitionorders>; <https://mfda.ca/about/sro-recognition>

out the authority of each SRO to carry out certain regulatory functions including: regulating dealer members, establishing and administering its rules and policies, ensuring compliance by dealer members with SRO rules and performing investigation and enforcement functions. In the case of IIROC, this includes monitoring trading activity, providing services to marketplace members and registration functions.

The recognition orders also set out terms and conditions each SRO must comply with in carrying out their regulatory functions. The terms and conditions of recognition require each SRO to operate on a not-for-profit basis and continue to meet set criteria such as:

- ensuring an effective governance structure
- regulating to serve the public interest in protecting (i) investors and (ii) in the case of IIROC, market integrity
- effectively identifying and managing conflicts of interest
- operating on a cost-recovery basis
- maintaining capacity to effectively (i) perform its regulatory functions and (ii) establish and maintain rules and
- complying with ongoing reporting requirements to the applicable recognizing regulators.

The CSA's oversight is coordinated through separate memoranda of understanding (**MoUs**) for IIROC and the MFDA.⁸ The objective of each MoU is to coordinate the CSA's oversight of the SRO's performance of its self-regulatory activities and services, and to ensure it is acting in accordance with its public interest mandate, specifically by complying with the terms and conditions of recognition.

Each MoU provides for a separate oversight committee comprised of staff from the IIROC and MFDA Recognizing Regulators. For purposes of efficiency and to reduce burden on the SROs, a principal regulator is assigned to lead and coordinate the CSA's oversight of each SRO. Each MoU sets out a coordinated oversight program which includes: annual risk assessments, oversight reviews, review and approval of rule proposals, review of various periodic reports and information filed by the SROs, and discussion of ongoing issues with the SROs, among other oversight activities.

iv) Other Registration Categories Regulated Directly by the CSA

CSA members are responsible for the direct regulation and oversight of registrants in the category of exempt market dealer (**EMD**), portfolio manager (**PM**), scholarship plan dealer (**SPD**)⁹ and investment fund manager (**IFM**). For a complete description of these categories,

⁸ https://www.iiroc.ca/about/governance/Documents/MemorandumOfUnderstanding_en.pdf;
https://www.bsc.bc.ca/Securities_Law/Policies/PolicyBCN/PDF/MFDA_Memorandum_of_Understanding_JR_RP_October_10_2013/

⁹ In Québec, registered individuals in the SPD category must also be members of the CSF.

please refer to Part 7 of the Policy Statement to Regulation 31-103.¹⁰ Appendix C also contains statistical information on various registration categories.

The CSA carries out oversight of directly regulated registrants on a harmonized basis through the application of consistent requirements set out under securities laws. Regulated firms must have effective compliance systems, meet certain business conduct requirements, and are subject to financial reporting, working capital, insurance and bonding requirements. The registration requirements and ongoing requirements of registration for both firms and individuals are set out in Regulation 31-103.¹¹

The CSA accomplishes its oversight by activities such as conducting on-site and desk reviews of firms, monitoring capital requirements, participating in "sweep reviews" of targeted issues, and providing guidance through staff notices and outreach. Compliance practices are aligned across Canada to the extent possible by using common examination programs and harmonizing compliance initiatives related to monitoring the activities of regulated firms.

If an individual or firm is not complying with applicable securities laws and the matter is not satisfactorily resolved, a number of actions are possible including the imposition of terms and conditions on a registration, or where appropriate, enforcement actions.

EMDs and their registered dealing representatives may act as a dealer or underwriter for any securities that are distributed to investors in reliance on a prospectus exemption, including securities of a reporting issuer.¹² EMDs are not permitted to act as a dealer or underwriter in a distribution that is being made under a prospectus. Purchasers of securities of issuers that are not reporting issuers may not have the benefit of ongoing information about the security that they are buying or the company selling it, and there may be limited resale opportunities. An EMD is not permitted to participate in the resale of securities that are freely tradeable, if the securities are listed, quoted or traded on a marketplace.

SPDs and their registered dealing representatives may only act as a dealer in respect of a security of a scholarship plan, an educational plan or an educational trust. An SPD typically pools contributions from numerous investors who purchase scholarship plan units through a group registered education savings plan. An IFM affiliated with the SPD typically manages the pooled funds. The units in the pool represent the investor's share of the plan. SPDs are required to provide scholarship plan investors with a plan summary that provides key information highlighting the benefits and risks of the plan.

PMs and their advising representatives provide advice to clients, and typically manage investment portfolios on a discretionary basis on behalf of their clients and based on each

¹⁰ https://www.bcsc.bc.ca/Securities_Law/Policies/Policy3/PDF/31-103CP_CP_December_4_2017/

¹¹ https://www.bcsc.bc.ca/Securities_Law/Policies/Policy3/PDF/31-103_NI_June_12_2019/

¹² https://www.bcsc.bc.ca/Securities_Law/Policies/Policy4/PDF/45-106_NI_October_5_2018/

client's investment profile. PMs manage investment portfolios on behalf of individual clients, investment funds, foundations, pensions and other institutional clients.

IFMs direct the business, operations or affairs of an investment fund. They organize the fund and are responsible for its management and administration. IFMs do not have individual registrants other than an ultimate designated person and a chief compliance officer.

The CSA can also place restrictions on a dealer or adviser category of registration. For example, a restricted dealer may be limited to specific activities or be allowed to carry on a limited trading business. Similarly, a restricted portfolio manager might be limited to advising in respect of a specific sector, such as oil and gas issuers. CSA registrants can also be registered in more than one category of registration depending on their business activities.

v) Selected International Regulatory Models

United States (U.S.) - Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)

SROs have formed part of securities regulation in the U.S. since 1939 when the National Association of Securities Dealers (**NASD**) was created in response to the Great Depression through the *Maloney Act of 1938*. In 2007, the NASD merged with the self-regulatory function of the New York Stock Exchange (the NYSE Regulation, Inc.) to become FINRA which regulates the largest number of securities firms and their brokers in the U.S. today.¹³ Additional information about FINRA's governance structure, enforcement practices and more can be found in Appendix D.

For FINRA specifically, and its predecessor, the NASD, the rationale in the U.S. for self regulation was to find a balance that was mutually beneficial to the government and securities industry.

Though other models have been considered by the U.S. Securities and Exchange Commission (**SEC**), including repatriation of FINRA's functions, the SEC has generally concluded that an SRO would best serve the U.S. markets. The SEC considered multiple SROs to be less favourable because of the increased risk of regulatory capture, where the SRO struggles to act in the public interest or effectively enforce their rules due to funding concerns or other influence from their members. Additionally, the SEC determined that a multiple SRO structure could contribute to market fragmentation.¹⁴

There are some registrants in the U.S. that are not required to be members of an SRO.

The U.K. Financial Conduct Authority (FCA)

Unlike the U.S., the United Kingdom (**U.K.**) has moved away from an SRO model by recently establishing two statutory regulators: the FCA, which is the conduct regulator for financial

¹³ <https://www.sec.gov/news/press/2007/2007-151.htm>

¹⁴ <https://www.sec.gov/rules/concept/34-50700.htm>

services firms and markets in the U.K., and the Prudential Regulation Authority (**PRA**), which acts as the prudential regulator for large investment firms, among others. Additional information about the FCA's governance structure, enforcement practices and more can be found in Appendix E.

Originally, securities regulation in the U.K. was performed by three separate SROs: the Securities and Futures Authority, the Investment Management Regulatory Organization, and the Personal Investment Authority. This was viewed as overly burdensome by industry and parliament, resulting in duplicative costs and regulatory fragmentation. Consequently, the *Financial Services and Markets Act 2000* dissolved these SROs, with a single statutory regulator, the Financial Services Authority (**FSA**), taking their place from 2001 – 2013.

The FSA was abolished by the *Financial Services Act 2012*¹⁵ in favour of the FCA and the PRA due to failures identified during the Great Recession of 2008 - 2009. Since its establishment in 2013, the FCA has been tasked with monitoring conduct, supervising trading infrastructures, and operating the U.K. listing regime,¹⁶ while the PRA is tasked with enforcing rules related to sufficient capital and the related risk controls.¹⁷

¹⁵ <http://www.legislation.gov.uk/ukpga/2012/21/contents/enacted>

¹⁶ <https://www.fca.org.uk/about/sector-overview>

¹⁷ <https://www.bankofengland.co.uk/prudential-regulation>

3. Informal Consultation Process

Stakeholders Consulted

As noted in the introduction, in late 2019 and early 2020, the CSA completed informal consultations with a wide variety of stakeholder groups in order to solicit views regarding the current SRO regulatory framework. In response to the News Release, CSA staff met with a variety of stakeholders, including those who made a request.

The stakeholder groups included SROs, investor protection funds, groups representing various registrant categories, investment industry associations, and investor advocacy groups.

The objective of the informal consultations was to solicit feedback from stakeholders on the benefits, strengths and challenges of the current SRO regulatory framework as well as to identify opportunities for improvement. The feedback from these informal consultations informed the drafting of this Consultation Paper.

Consultation Questions

The following questions were used to facilitate the informal consultations:

1. What are the benefits of the current SRO regulatory framework?
2. What are the challenges of the current SRO regulatory framework?
3. Overall, how efficient and how effective is the current SRO regulatory framework in Canada?
4. Is the status quo viable in the shorter (under 5 years) or longer (5 years +) terms?
5. What are the key developments in the industry (i.e. innovation, technology, advice, products, consolidation, etc.) since the advent of the two SRO structure and the impact these have had on the current SRO regulatory framework?
6. Is the convergence of registration categories a significant issue? Are there other registration issues that need to be addressed?
7. If there are issues with the current SRO regulatory framework, what options are available to resolve or manage issues?
 - a) What are the pros and cons of each?
 - b) What could be the unintended consequences and the likelihood that they could be realized?
 - c) How could these unintended consequences be mitigated?
8. If not already expressed, what is the ideal solution for the Canadian SRO regulatory framework?

Common Themes

Stakeholders were largely supportive of the informal consultation process. Industry groups and associations, as well as investor advocates all expressed a desire for change to the current regulatory framework given changes that have occurred in the business environment, client needs and expectations, and registrant demographics. Some stakeholders generally prefaced

this desire for change with an equal desire for a realistic and achievable plan, potentially considered in several phases.

Although many of the stakeholders commended the SROs' specialized expertise and the benefits of their national scope and reach, they also expressed concerns respecting the current structure. Specifically, stakeholders expressed concern that duplicative costs and a lack of common oversight standards have resulted in multiple compliance teams and differing interpretations of similar rules. Operationally, using different platforms and back-office services have also contributed to higher costs. From an investor standpoint, layers of regulation have contributed to investor confusion as clients are unable to access a broad range of products from one representative or are unsure where to turn to if an issue arises. Lastly, certain stakeholders considered this project an opportunity to enhance the SROs' governance structures to clearly focus on their public interest mandate and strengthen complaint resolution mechanisms.

Though many stakeholders provided suggestions to resolve the challenges with the current regulatory framework, there was no consensus or overall theme noted for solutions, largely due to differing perspectives of the stakeholders.

4. Benefits and Strengths Identified during the Informal Consultations

During the informal consultations, stakeholders identified various benefits and strengths of the current SRO regulatory framework.

National scope of SROs

Numerous stakeholders, including some investment industry associations and investor advocates, agreed that the national structure of an SRO is important in light of the provincial and territorial regulation of the securities industry in Canada. They stated that national SROs¹⁸ provide for a more uniform level of regulation and supervision across the country with one set of rules applicable to all SRO members.¹⁹

An investments industry association noted that the national structure of the SROs is also important for providing a single point of cooperation with foreign regulatory authorities, such as FINRA, which has a close working relationship with IIROC.

Specialized industry expertise of SROs

Numerous stakeholders commented that SROs' specialized expertise and proximity to the industry enables them to develop appropriate rules, and as needed, propose amendments to those rules in response to changes in the industry. In addition to each SRO having equal numbers of industry and independent board members, both IIROC and the MFDA have industry advisory committees²⁰ that serve as a forum for advising the SROs on regulatory and policy initiatives, industry trends and practices, as well as voicing industry concerns directly to the regulators. Furthermore, it was noted that SRO staff have developed specialized skills and expertise in their roles, assisting them in delivering oversight of the industry.

¹⁸ As previously noted in section 2 of this Consultation Paper, the current SRO regulatory framework in Canada requires investment dealers to be dealer members of IIROC. Mutual fund dealers are required to be members of the MFDA, except in Québec where registered firms are directly regulated by the Autorité. See footnote 2 for details. Furthermore, with respect to the CSA recognition, while IIROC is recognized by all 10 provinces & 3 territories, MFDA is only recognized by AB, BC, MB, NB, NS, ON, PEI, SK.

¹⁹ As previously noted in section 2 of this Consultation Paper, while IIROC and the MFDA respectively perform the primary oversight of investment dealers and mutual fund dealers, both IIROC and MFDA dealer members remain subject to regulation by the CSA and must comply with applicable securities legislation, such as Regulation 31-103. IIROC/MFDA dealers are only exempt from compliance with certain sections of Regulation 31-103 in cases where they comply with the corresponding requirements under IIROC or MFDA rules (see Part 9 of Regulation 31-103 for a complete list of exemptions).

²⁰ Currently, IIROC has six advisory committees: National Advisory Committee; Conduct, Compliance and Legal Advisory Section (CCLS); Proficiency Committee; Financial and Operations Advisory Section (FOAS); Fixed Income Advisory Committee; and Market Rules Advisory Committee (MRAC).

The MFDA has the Policy Advisory Committee comprised of officers and senior employees of MFDA dealer members and Chairs of the MFDA Regional Councils.

Benefits of a two SRO framework

Fit for purpose regulation

Some stakeholders noted that a two SRO model might be well-suited to address the unique aspects of IIROC and MFDA membership whose business models and risks are typically quite different. For example, IIROC dealers are able to offer clients the ability to trade securities and other investment products on margin, or engage in institutional or proprietary trading, which generally results in more complex risks than MFDA dealers who service primarily retail clients and facilitate the trading of fully paid mutual funds. In addition, some IIROC dealer members engage in the business of securities underwriting, and some MFDA dealer members are dually licensed as EMDs or insurance brokers. Historically, IIROC and the MFDA have been able to accommodate these differences through customized rule-making and regulation.

Investor access to two SRO protection funds

As noted in section 2 above, there are two separate member-sponsored investor protection funds in Canada that protect investor assets held by dealer member firms within prescribed limits in the event that the firms become insolvent. IIROC dealer members sponsor CIPF²¹, and MFDA dealer members contribute to the MFDA IPC.²² Some stakeholders commented that this structure is beneficial for investors with accounts at both IIROC and MFDA dealer member firms, as such investors may have access to coverage by both protection funds.

Marketplace surveillance

In the current SRO regulatory framework, the debt and equity marketplaces in Canada have outsourced their responsibility for monitoring trading activity to IIROC. As part of its mandate, IIROC conducts market surveillance and trading review analysis for these markets to ensure that trading is carried out in accordance with Universal Market Integrity Rules (UMIR) and applicable jurisdictional securities law. Several stakeholders noted that, overall, marketplace surveillance by IIROC works well.

²¹ <http://cipf.ca/>

²² <http://mfda.ca/mfda-investor-protection-corporation/mfda-ipc-coverage/>

5. Issues Identified During the Informal Consultations

During the informal consultations, stakeholders were asked to provide their perspective on key issues with the current SRO regulatory framework. The issues stakeholders identified generally fell into three broad categories:

Issues At-a-Glance

Structural inefficiencies

1. Duplicative operating costs for dual platform dealers
2. Product-based regulation
3. Regulatory inefficiencies
4. Structural inflexibility

Investor confidence

5. Investor confusion
6. Public confidence in the regulatory framework

Market surveillance

7. Separation of market surveillance from statutory regulators

6. Issues, Targeted Outcomes and Public Consultation

The issues raised by stakeholders have been summarized in this section, and as noted, grouped under the following three categories: structural inefficiencies, investor confidence, and market surveillance. Additionally, these were further subcategorized into seven distinct issues, as informed by those consultations. For each issue, the CSA has noted a targeted regulatory outcome. As this section contains the results of the informal consultations, the views expressed by stakeholders may not necessarily represent the views of the CSA.

In providing comments, some stakeholders referenced various publicly accessible documents to support their views. A collection of those documents is listed in Appendix F. The views, opinions or conclusions expressed in those documents do not necessarily represent the views of the CSA.

General Consultation Questions:

- A. The CSA is seeking general comments from the public on the issues and targeted outcomes identified, as well as any other benefits and strengths not listed in section 4 that should be considered. In addition, please identify if there is any other supporting qualitative or quantitative information that could be used to evidence each issue and/or quantify the impact of the issues noted in the Consultation Paper.
- B. Are there other issues with the current regulatory framework that are important for consideration that have not been identified? If so, please describe the nature and scope of those issues, including supporting information if possible.
- C. Are any of the CSA targeted outcomes listed more important from your perspective than other outcomes? Please explain.
- D. With respect to Appendix F, are there other documents or quantitative information / data that the CSA should consider in evaluating the issues in light of the targeted outcomes noted in this Consultation Paper? If so, please refer to such documents.

Issue 1: Duplicative Operating Costs for Dual Platform Dealers

Dual platform dealers are entities with affiliated firms that are registered with each of IIROC and the MFDA in order to service different segments of the investing public. As at December

31, 2019, there were 169 active IIROC dealer members and 88 active MFDA dealer members, of which 25 were dual platform dealers.

Stakeholders indicated that dual platform dealers experience higher operating costs and difficulty in realizing economies of scale. Higher operating costs affect the ability of the dual platform dealers to minimize costs for investors and enhance innovation in the delivery of products and services.

An SRO, an investor protection fund, and two investment industry associations expressed concerns about duplicative costs for dual platform dealers, and that these costs are ultimately borne by investors. Examples of increased operating costs for dual platform dealers include:

i) Separate compliance functions

Dual platform dealers typically maintain separate compliance and supervisory functions. The need to maintain separate compliance and supervisory staff for each platform is the result of differences in requirements and nuances for each registration category, which make it difficult for dealer supervisory staff to effectively monitor for both SRO requirements. In some instances, compliance staff may be required to register with both SROs in order to perform their roles. As the business in each platform continues to grow, compliance and supervision costs grow without the opportunity to capitalize on economies of scale.

ii) Information technology systems

As dual platform dealers are subject to two different sets of rules, their compliance systems and the underlying internal controls are typically different and necessitate separate information technology (IT) back-office systems. Consequently, the associated costs with system upgrades or enhancements are duplicated across both platforms. These upgrades may be required in order to respond to cybersecurity needs or to deliver an enhanced client experience to remain competitive. The prevalence and frequency of these IT changes are expected to increase over time.

iii) Non-regulatory costs

Dual platform dealers, operating as distinct entities may also maintain other separate administrative departments such as financial reporting, legal services, and human resources (HR). The impact of these duplicative costs can be significant, impacting their ability to adapt to an increasingly competitive industry.

iv) Multiple fees

Dual platform dealers incur both IIROC and MFDA membership fees and contribute via quarterly assessments to the respective investor protection funds. Stakeholders indicated that these costs are duplicative and may not be indicative of a corresponding increase in regulatory

value²³. Furthermore, stakeholders noted the incremental cost of maintaining financial institution bond coverage for separate dealers is a regulatory burden.

Targeted Outcome for Consideration

A regulatory framework that minimizes redundancies that do not provide corresponding regulatory value.

Consultation Questions on Duplicative Operating Costs for Dual Platform Dealers

Question 1.1: What is your view on the issue of duplicative operating costs, and the stakeholder comments described above? Are there other concerns in respect of this issue that have not been identified? If possible, please provide specific reasons for your position and provide supporting information, including the identification of data sources to quantify the impact or evidence your position.

In addressing the question above, please consider and respond to the following, as applicable:

- a) Describe instances whereby the current regulatory framework has contributed to duplicative costs for dealer members and increased the cost of services to clients.
- b) Describe instances whereby those duplicative costs are necessary and warranted.
- c) How have changes in client preferences and dealer business models impacted the operating costs of dealer member firms?

Question 1.2: Is the CSA targeted outcome for issue 1 described appropriately? If yes, how can the targeted outcome be best achieved? If no, what outcome(s) do you suggest and how can they be best achieved?

Issue 2: Product-Based Regulation

Stakeholders noted that there are different rules, or different interpretations of similar rules between each SRO, and also between the SROs in general and the CSA with respect to similar products and services. Stakeholders noted that the products and services offered to clients by different registration categories appear to be converging. Stakeholders also noted that these issues have created an unlevel playing field and opportunities for registrants to take advantage

²³ This concern is further described in Issue 3: Regulatory Inefficiencies.

of the differences in rules and interpretations between each SRO and between the SROs and the CSA.

i) Converging registration categories

Many stakeholders including the SROs, the investor advocacy groups, an investor protection fund, and several investment industry associations noted that registrants in different registration categories are providing similar products and services to similar clients but are overseen by different entities (i.e. the SROs and the CSA) and subject to different rules. Specifically, two investment industry associations felt that there is a lack of rule harmonization among each of the SROs and with the CSA, and although regulatory initiatives like the client focused reforms are intended to harmonize registration-related rules, the application and interpretation of those rules across the SROs and the CSA may nevertheless be materially different. For example, the same two investment industry associations noted that the SROs apply similar regulatory requirements (e.g. know-your-client (**KYC**) and suitability requirements) differently with respect to the same products. They noted that IIROC's rules are more principles-based while the MFDA tends to be more prescriptive. Also, they asserted that a dealer distributing mutual funds may encounter a different level of compliance oversight depending on whether they are a mutual fund dealer or an investment dealer because the SROs evaluate the risks associated with the distribution of retail mutual funds differently.

Two investment industry associations also noted different approaches across the SROs with respect to other significant issues including how client securities are registered (e.g. in client name vs. nominee name) and the permissibility of directed commissions.²⁴ In addition, an investment industry association and an SRO expressed concerns that there is investor confusion regarding the different registration categories, and that client preferences for “one-stop financial solutions” have evolved beyond the current registration categories. These concerns are described in more detail in Issue 5: Investor Confusion. Possibly due to the concerns cited above, one investor advocacy group noted that the current SRO regulatory framework has not succeeded in promoting the majority of mutual and eligible investment funds to be distributed by one registration category, and under the oversight of one SRO, as originally intended.

ii) Regulatory arbitrage

Two investment industry associations stated that inconsistent application of rules and approaches to compliance between the SROs, and between the SROs and the CSA, create an unlevel playing field and opportunities for registrants to take advantage of these differences.

For the purposes of this Consultation Paper, an activity where registrants can exploit differences in regulatory frameworks to their advantage, in ways that the Securities Regulators did not intend, is referred to as “regulatory arbitrage”.

²⁴ Directed commissions refer to the ability to have commissions paid to personal corporations.

Stakeholders provided some examples of potential regulatory arbitrage where different registration categories are subject to different rules and different oversight. For example:

- mutual funds can be sold by mutual fund dealers, investment dealers, and exempt market dealers,²⁵
- exempt market securities can be sold by exempt market dealers, mutual fund dealers,²⁶ and investment dealers, and
- discretionary portfolio management services can be provided by both investment dealers and portfolio managers.

The same product or service offered by multiple registration categories creates many opportunities for regulatory arbitrage, which can result in inconsistent treatment for registrants engaging in similar activity, and different experiences for investors trying to access similar products and services.

Targeted Outcome for Consideration

A regulatory framework that minimizes opportunities for regulatory arbitrage, including the consistent development and application of rules.

Consultation Questions on Product-Based Regulation

Question 2.1: What is your view on the issue of product-based regulation, and the stakeholder comments described above? Are there other concerns in respect of this issue that have not been identified? If possible, please provide specific reasons for your position and provide supporting information, including the identification of data sources to quantify the impact or evidence your position.

In addressing the question above, please consider and respond to the following, as applicable:

- Are there advantages and/or disadvantages associated with distributing similar products (e.g. mutual funds) and services (e.g. discretionary portfolio management) to clients across multiple registration categories?
- Are there advantages and/or disadvantages associated with representatives being able to access different registration categories to service clients with similar products and services?

²⁵ If sold under an exemption to the prospectus requirement.

²⁶ If the mutual fund dealer is also registered in the category of exempt market dealer.

- c) What role should the types of products distributed and a representative's proficiency have in setting registration categories?
- d) How has the current regulatory framework, including registration categories contributed to opportunities for regulatory arbitrage?

Question 2.2: Is the CSA targeted outcome for issue 2 described appropriately? If yes, how can the targeted outcome be best achieved? If no, what outcome(s) do you suggest and how can they be best achieved?

Issue 3: Regulatory Inefficiencies

Stakeholders noted that there is inefficient access to certain products and services for some registration categories. Stakeholders also noted inefficiencies and duplicative costs for the CSA in overseeing two SROs, and duplicative fixed costs and overhead at the SROs.

i) Product access by registrants

The SROs and an investment industry association stated that mutual fund dealers are not able to easily distribute exchange traded funds (ETFs) because they have limited access to the necessary back-office and clearing systems servicing primarily investment dealers. These stakeholders stated that although mutual fund dealers can use cumbersome workarounds to service clients (including referring the investor to another dealer, entering into a service arrangement with an IIROC dealer or advising the client to purchase an investment fund that wraps ETFs), these are typically more costly for the investor and, consequently, inefficient alternatives. One investment industry association noted that the barrier to distributing ETFs had more to do with the cost and complexity of integrating different back-office systems between dealers.

ii) Regulatory costs and other inefficiencies

One SRO noted that the current regulatory framework, with multiple registration categories, makes it difficult for any one regulator (i.e. an SRO, a statutory regulator, or the CSA collectively) to identify or effectively resolve issues that span multiple registration categories. Coupled with similar investment products available outside the securities industry to the same clients (e.g. insurance segregated funds), from a regulatory perspective, it is difficult and costly to determine if patterns exist that would warrant regulatory intervention.

An SRO and an investment industry association noted the regulatory burden and inefficiencies associated with the CSA's oversight of two SROs.²⁷ They noted potential redundancies associated with two SROs that oversee similar dealer activity. For example, there may be duplicative costs related to non-regulatory functions such as HR, IT, and administration.

²⁷ See section 2 for a summary of the CSA process for overseeing the SROs.

Another SRO noted that the degree of overlap in issues and initiatives among the CSA and the SROs results in more time and resources required for coordination, rather than for regulatory action, resulting in regulatory inefficiencies.

Targeted Outcome for Consideration

A regulatory framework that provides consistent access, where appropriate, to similar products and services for registrants and investors.

Consultation Questions on Regulatory Inefficiencies

Question 3.1: What is your view on the issue of regulatory inefficiencies and the stakeholder comments described above? Are there other concerns in respect of this issue that have not been identified? If possible, please provide specific reasons for your position and provide supporting information, including the identification of data sources to quantify the impact or evidence your position.

In addressing the question above, please consider and respond to the following, as applicable:

- a) Describe which comparable rules, policies or requirements are interpreted differently between IIROC, the MFDA and/or CSA; and the resulting impact on business operations.
- b) Describe regulatory barriers to the distribution of similar products (e.g. ETFs) available in multiple registration categories.
- c) Describe any regulatory risks that make it difficult for any one regulator to identify or effectively resolve issues that span multiple registration categories.

Question 3.2: Is the CSA targeted outcome for issue 3 described appropriately? If yes, how can the targeted outcome be best achieved? If no, what outcome(s) do you suggest and how can they be best achieved?

Issue 4: Structural Inflexibility

Stakeholders noted that evolving business models are limited by the current regulatory framework. Stakeholders also noted that structural inflexibility is creating challenges for dealers to accommodate changing investor preferences, as well as limiting investor access to a broader range of products and services from a single registrant. Lastly, stakeholders noted that the current regulatory framework limits opportunities for professional advancement.

i) Business models

Most stakeholders noted that evolving business models are limited by the current regulatory structure. For example, two investment industry associations noted that the current regulatory structure is creating succession planning challenges for mutual fund dealers and their representatives due to the limited product shelf they can offer to clients. Specifically, these stakeholders noted that many mutual fund dealer representatives who are in the earlier stages of their careers want to provide their clients with access to a broader range of products but are only able to do so by transferring to an investment dealer. As a result, more experienced mutual fund dealer representatives are limited in available options for succession planning for their business. In addition, investment dealers are limited in their ability to grow their business by attracting mutual fund dealer representatives due to the additional proficiency requirements.

The SROs noted that the regulatory framework has not evolved to accommodate the changing scope of advice sought by clients. Specifically, one SRO noted that the complexity of the current regulatory framework affects the ability of its members to launch and grow new business models to meet evolving client needs.

An SRO and an investment industry association noted that the inability for representatives of investment dealers to direct their commissions to be paid to personal corporations creates an unlevel playing field and, in some circumstances, discourages some representatives of mutual fund dealers from transferring their registration and client accounts to investment dealers.

Furthermore, one investment industry association stated, in respect of the IIROC proficiency upgrade rule requirement²⁸ that requires an individual to be qualified within 270 days of approval as a representative on the IIROC platform, that: (i) the requirement is a burdensome barrier, and (ii) the 270 days to upgrade seems like an artificial time period. That stakeholder also noted that these issues were creating barriers to the ability of investment dealers to attract representatives from mutual fund dealers.

An SRO noted that the current regulatory structure prohibits mutual fund dealers from trading for clients on a limited discretionary basis²⁹ which has prevented mutual fund dealers from creating certain business models.

ii) Investor preferences

An investment industry association noted that many investors are demanding more transparency and control in the wealth management process, and the ability to move seamlessly between different types of services without having to transfer back and forth across business lines and open new accounts. For example, they noted that under the current regulatory framework, investors need to create and manage separate accounts across different lines of

²⁸ IIROC Dealer Member Rule 18.7

²⁹ MFDA Rule 2.3.1(b)

business at the same financial institution in order to access both dedicated full-service and order-execution-only services.

In addition, two investment industry associations indicated that there are several barriers to transferring accounts within a dual platform dealer, including:

- the need to re-paper the client account (e.g. by re-collecting KYC information), and
- loss of historical performance data for client securities and accounts transferred from one of the dual platform dealers to its affiliate (as the SROs consider the holdings transferred to be in a new account).

iii) Access to advice

One investor advocacy group and an investment industry association expressed concern about how the current regulatory framework is affecting clients' access to a broader range of products and services. For example, investment dealers are able to provide clients with access to a broader range of products and services than mutual fund dealers; however, a client's access to an investment dealer may depend on the market value of that client's investment account. An investor advocacy group also noted that clients located in smaller geographic centers and rural communities have difficulty accessing a broad range of products and services because the dealers located in those areas are predominantly mutual fund dealers. This means that geography as well as the size of a client's investment account may have a direct impact on access to different products and services.

An investment industry association also noted that there is a significant increase in technology costs associated with a firm switching from a mutual fund dealer to an investment dealer, which causes some mutual fund dealers not to switch and has the effect of reducing access to a broader range of products and services for some clients.

iv) Technological advancements

An SRO indicated that with technological advancements and changing investor preferences and expectations (e.g. offering holistic investment advice through robo-advice, online investing services or hybrid human/digital advisory models, etc.), the current regulatory framework has not provided sufficient flexibility for industry to adapt to changing investor needs.

v) Professional advancement

One investment industry association noted that the existing higher IIROC proficiency standard makes the transition from mutual fund dealer to investment dealer representative challenging. That same stakeholder noted that as representatives become more experienced and deal with larger client accounts, the 270 days is too short a time period to actually upgrade proficiency, and therefore artificially limits access to a broader range of services and products (e.g. ETFs) needed to meet clients' changing investment needs and preferences.

Targeted Outcome for Consideration

A flexible regulatory framework that accommodates innovation and adapts to change while protecting investors.

Consultation Questions on Structural Inflexibility

Question 4.1: What is your view on the issue of structural inflexibility, and the stakeholder comments described above? Are there other concerns in respect of this issue that have not been identified? If possible, please provide specific reasons for your position and provide supporting information, including the identification of data sources to quantify the impact or evidence your position.

In addressing the question above, please consider and respond to the following, as applicable:

- a) How does the current regulatory framework either limit or facilitate the efficient evolution of business?
- b) Describe instances of how the current regulatory framework limits dealer members' ability to utilize technological advancements, and how this has impacted the client experience.
- c) Describe factors that limit investors' access to a broad range of products and services.
- d) How can the regulatory framework support equal access to advice for all investors, including those in rural or underserved communities?
- e) How have changes in client preferences impacted the business models of registrants that are required to comply with the current regulatory structure?

Question 4.2: Is the CSA targeted outcome for issue 4 described appropriately? If yes, how can the targeted outcome be best achieved? If no, what outcome(s) do you suggest and how can they be best achieved?

Issue 5: Investor Confusion

Several stakeholders expressed concern that investors are generally confused by the current regulatory structure; specifically, the inability to access similar investment products and services from a single source, the complaint process, investor protection fund coverage, and multiple registration categories and titles.

i) Regulatory overlap

Several stakeholders stated that the current regulatory framework is complex and/or fragmented. They indicated that investors are confused by the number of regulatory organizations and the role or jurisdiction these organizations are responsible for respecting securities regulation in Canada. Investors struggle to distinguish between the roles of an SRO and the Securities Regulators, as well as the services and products provided by IIROC and MFDA dealer members.³⁰ Furthermore, an investment industry association noted that a separate regime for mutual fund dealers in Québec³¹ further adds to the complex nature of the regulatory framework. These overlapping regulatory environments may increase investor confusion and contribute to differing views regarding the SROs' roles and their relationships with the Securities Regulators.

Specifically, two SROs and an investment industry association indicated that investors may not be able to discern between the products and services provided by an IIROC dealer and an MFDA dealer:

- IIROC and the MFDA perform similar types of member regulation, but for different entities and, for the most part, different investment products. IIROC regulates investment dealers and all types of trading (including stocks, bonds and mutual funds), whereas the MFDA regulates mutual fund dealers and trading limited primarily to mutual funds. Investors may not realize that other products or services are only available in another registration category and that their representative may not be able to provide access. Thus, investors may have limited access to products and services unless they are directed to another category of registrant.
- Some firms with affiliated IIROC and MFDA members operate in the same location where clients may purchase securities from IIROC or MFDA representatives. However, the client is not necessarily aware that the same, or other, investment products or services may be available from an affiliate firm, each of which is subject to a separate and distinct regulatory regime.

From the investors' perspective, their IIROC dealer and MFDA dealer provide the same service or product offering, which may not always be the case. As their net worth and investment knowledge grows, many investors naturally progress from investing in mutual funds to ETFs to other products and services that are not offered by an MFDA dealer. To facilitate this growth, the investor may be required to change firms or representatives, resulting in confusion and unnecessary inconvenience.

³⁰ Refer to section 2 of this Consultation Paper for a brief history of IIROC and the MFDA, the CSA's oversight of SROs, and other registration categories regulated directly by the CSA.

³¹ As noted in section 2 of this Consultation Paper, mutual fund dealers are required to be members of the MFDA, except in Québec where registered firms are directly regulated by the Autorité and registered individuals must also be members of the CSF. See footnote 2 for details.

ii) Complaint resolution

Many stakeholders noted that investors have difficulty understanding and accessing the complaint process to pursue recourse caused by misconduct. Specifically, they raised concerns regarding where to direct complaints, how to file a complaint and from which regulatory body or organization to seek redress. While investors can rely on many avenues of recourse in the current securities regulatory framework, they may not be able to efficiently access them or may choose not to access them. The avenues of recourse available to investors include:

- the internal complaint resolution process of the entity from which they purchased the security (e.g. customer service group and internal ombudsman),
- the independent dispute resolution services of the Ombudsman for Banking Services and Investments (**OBSI**)³² notwithstanding that such decisions are not legally binding and are subject to compensation limits,
- making a complaint directly with the applicable SRO,
- an arbitration mechanism, or
- litigation.

Additionally, in Québec, the Autorité also processes complaints filed by consumers and provides them with access to dispute resolution services.

iii) Investor protection fund coverage

Some stakeholders noted that differences in the availability of investor protection fund coverage among registration categories, and the types of investments and losses that are covered, creates confusion for investors.

As noted, CIPF and the MFDA IPC are the approved investor protection funds for investors of IIROC and MFDA dealer members, respectively.³³ There are no approved investor protection funds for investors of other registration categories that are regulated directly by the CSA; however, portfolio managers can enter into a service arrangement to custody client assets at IIROC dealer members which may result in CIPF coverage.³⁴

³² MFDA and IIROC dealers must become members of the OBSI and offer OBSI's services to investors with certain types of disputes with a firm.

³³ Refer to section 2 and Appendices A and B of this Consultation Paper for further details on investor protection programs.

³⁴ The IIROC dealer member typically holds an investor's cash and securities in an account over which a portfolio manager has discretionary trading authority and executes and settles the investor's trades in the account based on instructions from the portfolio manager. The investor is thus a client of both the portfolio

Both investor protection funds expressed concern that investors are confused and unsure of the coverage, if any, provided upon the insolvency of an SRO dealer member. They further noted that investors are uncertain as to the types of eligible claims covered by investor protection funds and may mistakenly believe that market losses qualify for coverage.

Specifically, one investor protection fund referred to an example where investors dealing with the insolvency of an SRO dealer member and several affiliates with similar names, some regulated by the CSA, faced confusion regarding coverage due to complexities in the regulatory framework and lack of proper disclosure. Investors were confused about the availability of coverage and ultimately discovered that no coverage was available under any investor protection fund.

While both the SROs require members to inform their clients regarding the protection fund coverage available to them, there is no corresponding obligation for other categories of registrants to inform their clients about the lack of direct coverage prior to opening a new account. Accordingly, it appears that investment decisions regarding coverage may not be made based on complete and accurate information, resulting in investor confusion in the event of a registrant's insolvency.

iv) Multiple registration categories and titles

Two investor advocacy groups stated that there is investor confusion regarding the different rules for different registration categories³⁵ and the number and variety of business titles used by representatives in various registration categories. This confusion contributes to investors not understanding that investment choice is limited based on a registration category. It also contributes to investors having expectations of registrants that are not aligned with the duties and qualifications of that category of registrant. For example, clients may not view registered firms and the representatives that they deal with as salespeople. Instead, they may see a relationship with a trusted financial advisor designed to deliver the products and services they need. This can result in client suitability issues and unnecessary efforts to find the appropriate distribution channel and service provider for the desired investments.

Targeted Outcome for Consideration

A regulatory framework that is easily understood by investors and provides appropriate investor protection.

manager and the dealer member. See the following 2016 CSA staff notice, online:
https://www.osc.gov.on.ca/documents/en/Securities-Category3/csa_20161117_31-347_portfolio-managers-service-arrangements.pdf

³⁵ Refer to section 2 and Appendices A and B of this Consultation Paper for information on IIROC and the MFDA registration, and other registration categories regulated directly by the CSA.

Consultation Questions on Investor Confusion

Question 5.1: What is your view on the issue of investor confusion, and the stakeholder comments described above? Are there other concerns in respect of this issue that have not been identified? If possible, please provide specific reasons for your position and provide supporting information, including the identification of data sources to quantify the impact or evidence your position.

In addressing the question above, please consider and respond to the following, as applicable:

- a) What key elements in the current regulatory framework (i) mitigate and (ii) contribute to investor confusion?
- b) Describe the difficulties clients face in easily navigating complaint resolution processes.
- c) Describe instances where the current regulatory framework is unclear to investors about whether or not there is investor protection fund coverage.

Question 5.2: Is the CSA targeted outcome for issue 5 described appropriately? If yes, how can the targeted outcome be best achieved? If no, what outcome(s) do you suggest and how can they be best achieved?

Issue 6: Public Confidence in the Regulatory Framework

Stakeholders noted concerns regarding a possible lack of public confidence in the current SRO regulatory framework. Some stakeholders stated that the SRO governance structure does not adequately support the SROs' public interest mandate due to an industry-focused board of directors and lack of a formal mechanism to incorporate investor feedback. In addition, these stakeholders expressed concern regarding regulatory capture and ineffective SRO compliance and enforcement practices contributing to the erosion of public confidence in the SROs' ability to deliver on their public interest mandate.

i) Public interest mandate

Investor advocacy groups stated that the SRO boards of directors are mainly composed of current and former securities industry participants. They are concerned that independent directors³⁶ with close ties to industry limit the ability of the SROs to carry out their regulatory

³⁶ IIROC uses the term "independent directors" and the MFDA uses the term "public directors" to refer to independent directors. For the purpose of this Consultation Paper, the term independent directors refers to both "independent directors" and "public directors".

responsibilities and public interest mandates, as set out in their recognition orders, due to their potential bias.³⁷ Two investor advocacy groups expressed concern that independent directors' possible bias in board decision making, or undue influence of specific industry stakeholder interests, may occur due to the following governance structure elements:

- rules and procedures on the composition of the SROs' board of directors, committees and councils,
- cooling off periods (which require a former industry member to have left industry for as little as one year before the candidate can be considered independent for the purposes of each SRO board) and term limits, and
- the definition of an independent director.³⁸

Stakeholders indicated that if a public interest mandate is not actualized by an appropriate governance structure that manages conflicts of interest and ensures different stakeholders are fairly represented, there is a risk that a loss of confidence can occur in the SRO's ability to meet its public interest mandate.

ii) Formal investor advocacy mechanisms

Investor advocacy groups raised concerns that the lack of formal SRO mechanisms to facilitate investor consultation impedes the appropriate representation and consideration of investor concerns. Specifically, they noted a shortage of independent voices on SRO committees and councils, and a perception of unwillingness of one SRO to engage in regulatory policy discussions that raise investor concerns. In addition, these investor advocacy groups noted that the SROs' reliance on direct input through quantitative online surveys conducted by independent research firms to gauge the public's views on regulatory initiatives and/or other public interest matters, is no substitute for appropriately funded and resourced SRO investor advisory panels (of which there are currently none) which could be more effective in shaping the development of SRO rules, policies and other similar instruments.³⁹ Without full engagement between SROs and investor representatives, it may be difficult for an SRO to identify the interests of the public and thereby fulfill its public interest mandate effectively.

iii) Regulatory capture

In this Consultation Paper, "regulatory capture" refers to a regulatory agency that may become dominated by the industries or interests they are charged with regulating. The result is that an agency, charged with acting in the public interest, instead acts in ways that benefit the industry

³⁷ Refer to section 2 of this Consultation Paper for details on IIROC and MFDA recognition.

³⁸ Refer to section 2 of this Consultation Paper and Appendices A and B for details on IIROC and MFDA governance. Please refer to specific sections on governance and district/regional councils.

³⁹ Refer to Appendix A and B of this Consultation Paper for how IIROC and the MFDA seek and consider stakeholder input into the development of their rules, policies and other similar instruments.

it is supposed to be regulating. Factors that cause regulatory capture include a regulator being subject to excessive levels of influence from industry stakeholders, a regulator not having sufficient tools and resources to obtain accurate information from industry or to deter industry wrongdoing, or regulatory incentives being skewed toward industry stakeholder interests.

An investor advocacy group stated that the inherent conflict between the SROs' obligation to their members and their public interest mandates may not be manageable under their current governance structures and may result in the erosion of public confidence. Specifically, they expressed concern about regulatory capture occurring when SRO actions are inappropriately influenced by industry stakeholder interests. By contrast, two investment industry associations stated that SROs need to be more responsive to industry, with one noting that its inability to directly access an SRO's board of directors runs contrary to the concept of 'self'-regulation.

iv) SRO compliance and enforcement concerns

Investor advocacy groups expressed general concern regarding the lack of transparency and the robustness of the SRO regulatory compliance and enforcement practices. They stated that slow regulatory reforms undermine the improvement of conduct standards, and that the following factors worsen enforcement outcomes:

- modest sanctions that are primarily designed as a deterrence tool (instead of delivering investor restitution),
- governance shortcomings, such as those noted in sub-issue i) above,
- SRO rules regarding complaint handling that lead to relatively low levels of complaints reaching litigation.

Specifically, two investor advocacy groups noted instances where SROs levied sanctions against representatives only, even when dealer member supervision and compliance deficiencies were also apparent. They expressed concern regarding a lack of transparency in notices of disciplinary actions, decisions and settlements regarding findings of potential culpability of dealer members and senior management. They concluded that this approach leaves the perception that SROs are more concerned about protecting member firms rather than the investing public, and accordingly, do not assist in effectively deterring misconduct, thereby not preserving public confidence, consumer protection and market integrity.

Two investment industry associations also raised concerns about one SRO taking a punitive approach to its enforcement proceedings, in contrast to another SRO which they viewed as more focused on remediation. One of these stakeholders noted the presence of inconsistencies among SRO sanctions for the same type of infraction or instance of non-compliance.

v) **CSA oversight of SROs**

Several stakeholders expressed concern that the current regulatory structure does not result in the SROs being sufficiently accountable to the CSA.⁴⁰ The following are examples of concerns raised by stakeholders:

- the CSA does not appoint or have veto over SRO board members or key executive staff, nor does the CSA have a seat on the board,
- the SRO rule exemption process is not designed to ensure SRO accountability to the CSA, and
- the CSA SRO oversight reviews leave a perception that the reviews focus mainly on technical issues.

Two investment industry associations representing registrants directly regulated by the CSA raised concerns that SROs are inherently conflicted, have compliance programs that are suited to larger firms and are not sustainable for small dealers due to the regulatory burden and related costs.

Targeted Outcome for Consideration

A regulatory framework that promotes a clear, transparent public interest mandate with an effective governance structure and robust enforcement and compliance processes.

Consultation Questions on Public Confidence in the Regulatory Framework

Question 6.1: What is your view on the issue of public confidence in the regulatory framework, and the stakeholder comments described above? Are there other concerns in respect of this issue that have not been identified? If possible, please provide specific reasons for your position and provide supporting information, including the identification of data sources to quantify the impact or evidence your position.

In addressing the question above, please consider and respond to the following, as applicable:

- a) Describe changes that could improve public confidence in the regulatory framework.

⁴⁰ Refer to section 2 of this Consultation Paper for details on the oversight of SROs in Canada.

- b) Describe instances in the current regulatory framework whereby the public interest mandate is underserved.
- c) Describe instances of how investor advocacy could be improved.
- d) Describe instances of regulatory capture in the current regulatory framework.
- e) Do you agree, or disagree, with the concerns expressed regarding SRO compliance and enforcement practices? Are there other concerns with these practices?

Question 6.2: Is the CSA targeted outcome for issue 6 described appropriately? If yes, how can the targeted outcome be best achieved? If no, what outcome(s) do you suggest and how can they be best achieved?

Issue 7: The Separation of Market Surveillance from Statutory Regulators (CSA)

IIROC was established through the combination of RS and the IDA and continues to carry out the functions of both its predecessors to this day. Accordingly, in addition to carrying out the oversight functions respecting investment dealers, IIROC also carries out the prior RS market surveillance functions, including supervision of member compliance with UMIR. Pursuant to the recognition orders with IIROC Recognizing Regulators, IIROC conducts surveillance of trading activity on Canadian debt and equity marketplaces. Any marketplace that retains IIROC as its regulation services provider to regulate equity trading activity is a marketplace member. All firms operating as alternative trading systems must become dealer members, in addition to being marketplace members.

Marketplace operations are regulated by the applicable Securities Regulators,⁴¹ which require IIROC to provide information necessary for investigations into possible market misconduct.⁴² IIROC coordinates surveillance capabilities with other jurisdictions as a member of the Intermarket Surveillance Group.⁴³ To enhance transparency in fixed income markets, the CSA

⁴¹ If recognized, a marketplace must conduct itself in accordance with the requirements outlined in Regulation 21-101, *Regulation 23-101 respecting Trading Rules*, and any terms and conditions of recognition/registration or exemption.

⁴² The CSA is implementing in 2020 a Market Analytics Platform (MAP) which will serve as a data repository with analytic tools to enhance enforcement effectiveness, including insider trading and market manipulation investigations. The platform is intended to also expedite focused policy research and aid in investigating more sophisticated and complex cases.

⁴³ The Intermarket Surveillance Group is comprised of over 30 exchanges around the world and its mandate is to promote effective, cooperative market surveillance among international exchanges.

selected IIROC to be the information processor for trading in Canadian corporate debt securities.⁴⁴

Stakeholders raised concerns about possible information gaps and fragmented market visibility resulting from market surveillance functions being separated from Securities Regulators.

i) Regulatory fragmentation and systemic risk

The MFDA expressed concerns regarding the ability of statutory regulators to effectively monitor systemic risk and inform market structure policy without sufficient expertise and direct access and control over market data.

ii) Member vs market regulation functions

An investor protection fund raised a question about the integration of member and market surveillance in an SRO and the potential for conflicts that could possibly arise between the obligations respecting the disruption to markets and maintaining market integrity versus exposure to the investing public.

iii) Inefficient structure

The MFDA also questioned the appropriateness of the current market surveillance structure and whether the CSA ought to play a larger role. The SRO noted that IIROC and the CSA enforcement processes might be less effective, inefficient, and more costly as a result of the duplication of surveillance and data analysis efforts between IIROC and the CSA.

Targeted Outcome for Consideration

An integrated regulatory framework that fosters timely, efficient access to market data and effective market surveillance, to ensure appropriate policy development, enforcement, and management of systemic risk.

⁴⁴ In this role, IIROC publishes information on corporate bond trading on its dedicated Corporate Bond Information website. Amendments to Regulation 21-101, in force as at August 31, 2020, subject to Ministerial approval, prescribe mandatory post-trade transparency of trades in government debt securities. IIROC's role as information processor will be expanded to include transactions in government debt securities.

**Consultation Questions on the Separation of
Market Surveillance from Statutory Regulators (CSA)**

Question 7.1: What is your view on the separation of market surveillance from statutory regulators, and the stakeholder comments described above? Are there other concerns in respect of this issue that have not been identified? If possible, please provide specific reasons for your position and provide supporting information, including the identification of data sources to quantify the impact or evidence your position.

In addressing the question above, please consider and respond to the following, as applicable:

- a) Does the current regulatory structure facilitate timely, efficient and effective delivery of the market surveillance function? If so, how? If not, what are the concerns?
- b) Does the continued performance of market surveillance functions by an SRO create regulatory gaps or compromise the ability of statutory regulators to manage systemic risk? Please explain.

Question 7.2: Is the CSA targeted outcome for issue 7 described appropriately? If yes, how can the targeted outcome be best achieved? If no, what outcome(s) do you suggest and how can they be best achieved?

7. Public Consultation Process and Next Steps

Public Consultation Process, Including Deadline for Comments

The CSA invites participants to provide input. You may submit written comments in electronic form (preferred) or in hard copy. **Please submit your comments in writing on or before October 23, 2020.** If you are not sending your comments by email, please send us an electronic file containing submissions provided (in Microsoft Word format).

Please address your comments to each of the following:

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

Please send your comments only to the addresses below. Your comments will be forwarded to the other CSA member jurisdictions.

Me Philippe Lebel, Corporate Secretary and Executive Director, Legal Affairs
 Autorité des marchés financiers
 Place de la Cité, tour Cominar
 2640, boulevard Laurier, bureau 400
 Québec (Québec) G1V 5C1
 Fax: 514 864-6381
 E-mail: consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

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

Certain CSA jurisdictions require publication of the written comments received during the comment period. All comments received will be posted on the websites of each of the ASC at www.albertasecurities.com, the Autorité at www.lautorite.qc.ca and the OSC at www.osc.gov.on.ca. Please do not include personal information directly in comments to be published and state on whose behalf you are making the submission.

Questions

If you have any comments or questions, please contact any of the CSA staff listed below.

Jean-Simon Lemieux

Analyste expert
Autorité des marchés financiers
514 395-0337, ext. 4366
jean-simon.lemieux@lautorite.qc.ca

Doug MacKay

Co-Chair - CSA Working Group
Manager, Market and SRO Oversight
British Columbia Securities Commission
604 899-6609
dmackay@bcsc.bc.ca

Joseph Della Manna

Co-Chair - CSA Working Group
Manager, Market Regulation
Ontario Securities Commission
416 204-8984
jdellamana@osc.gov.on.ca

Paula Kaner

Manager, Market Oversight
Alberta Securities Commission
403 355-6290
paula.kaner@asc.ca

Liz Kutarna

Deputy Director, Capital Markets
Financial and Consumer Affairs Authority
of Saskatchewan
306 787-5871
liz.kutarna@gov.sk.ca

Jason Alcorn

Senior Legal Counsel and Special Advisor
to the Executive Director
Financial and Consumer Services
Commission (New Brunswick)
506 643-7857
jason.alcorn@fcnb.ca

Paula White

Deputy Director, Compliance and
Oversight
Manitoba Securities Commission
204 945-5195
paula.white@gov.mb.ca

Chris Pottie

Deputy Director, Registration &
Compliance
Nova Scotia Securities Commission
902 424-5393
chris.pottie@novascotia.ca

Next Steps

The issues and CSA targeted outcomes in this Consultation Paper likely affect key stakeholders of the Canadian financial services industry. Upon the completion of the 120-day comment period, the CSA staff will review all public comments submitted. The CSA expects to gather a great amount of information from the consultation process, which will be used to inform our

approach going forward. The outcome of the consultation process will result in a paper with a CSA proposed option whereby the CSA would seek further public comment.

Appendix A - About IIROC

Governance

The IIROC Board of Directors consists of 15 members, with one position held by the president and CEO and the remaining positions split evenly among independent and industry directors. The industry directors are further subcategorized with five representing dealer members and two representing marketplace members. Directors are limited to four consecutive terms. Each term is two years in duration.⁴⁵

District Councils

There are ten IIROC District Councils (**District Council**) representing all provinces and territories. Each is comprised of 20 members with renewable terms of up to two years each. Members are nominated by dealer members of the region and appointed by the District Council Nominating Committee and must be an officer or an employee of a dealer member. The District Council is responsible for regional approvals and membership matters, in addition to providing a local perspective to national policy issues. The District Council also identifies appropriate individuals for consideration on Enforcement Hearing Committees. The District Council meetings are held on a monthly basis with special meetings scheduled as necessary.

The Canadian Investor Protection Fund

IIROC rules require dealer members to become members of and to contribute to CIPF, which has been approved by the Securities Regulators to provide limited protection within prescribed limits if property held by an IIROC dealer member on behalf of an eligible client is not returned to the client following the firm's insolvency.⁴⁶ Missing property can include: cash, securities, futures contracts, segregated insurance funds. Coverage for an individual client is limited to \$1M per account type.⁴⁷

⁴⁵ <https://www.iiroc.ca/about/Pages/Board-of-Directors.aspx>

⁴⁶ <http://cipf.ca/>

⁴⁷ For a detailed description of all types of coverage, including coverage for corporations, partnerships, trusts and other types of customers, visit: <http://cipf.ca/Public/CIPFCoverage/WhatAretheCoverageLimits.aspx>

CIPF Statistics as at December 31, 2019

Source of Funding	Amount Available
General Fund	\$514M
Excess Insurance	\$440M
Lines of Credit	\$125M
Total	\$1,079M

(Source: 2019 CIPF Annual Audited Financial Statements)

Dispute Resolution Process / Enforcement

IIROC assesses complaints made against its dealer member firms and their registered employees, conducts investigations, and imposes disciplinary penalties where there have been breaches of IIROC rules. Minor violations may be dealt with through the issuance of cautionary letters. Other violations are addressed through disciplinary proceedings before IIROC hearings panels who have the authority to impose sanctions. Penalties can include fines, conditions on current approval, suspensions, bans and other remedies deemed appropriate.

Registered firms that are members of IIROC must also ensure that an independent dispute resolution or mediation service is made available at the firm's expense to resolve complaints made by clients about the trading or advising activity of the firm or its representatives. Firms outside Québec must take reasonable steps to ensure that the OBSI is the service made available.

Rulemaking

IIROC policy staff draft rule proposals and amendments. Proposals require Board of Director approvals, publication for comment and CSA approval, following which the final rules notice is published.⁴⁸

Registration and Proficiency

Registration as an investment dealer is a prerequisite for membership in IIROC. An investment dealer may act as a dealer or an underwriter in respect of any security. Dealer members may elect to contract their back office, clearing and settlement operations, to another IIROC dealer member, which is known as an introducing/carrying broker arrangement. There are four types of such arrangements where the introducer takes on increasingly more responsibility for capital and compliance when moving from Type 1 to Type 4.

Individual registration categories include: investment dealer dealing representative, ultimate designated person, chief compliance officer, and permitted individuals of the firm. In

⁴⁸ <https://www.iroc.ca/industry/policy/Pages/default.aspx>

Manitoba, Ontario and Québec, there are other individual registration categories for individuals trading in futures, options or derivatives. In certain jurisdictions, the registration function is delegated to IIROC while in other jurisdictions, it is retained by the CSA member.

IIROC has categories⁴⁹ for individuals where at least one category must be selected; examples include: executive, director, supervisor, and more. There is also an approval category of portfolio management for those registered representatives that have been designated and approved for the purpose of managing the investment portfolio of an investment dealer's clients through discretionary authority granted by clients. For registered representatives and investment representatives at least one product-type speciality must be selected among securities, options, futures contracts and options, mutual funds only, and non-trading.

The National Registration Database (**NRD**), the CSA owned and operated database, is used to manage registration information for individuals, including initial applications for registration and any subsequent updates to this information. Individual applicants must meet the initial proficiency requirements by demonstrating that they have the applicable education, training and experience required for their category of individual registration, as outlined in the IIROC proficiency requirements for registered individuals.⁵⁰

The proficiency requirement for registered representatives is the completion of the Canadian Securities Course, the Conduct and Practices Handbook course and a 90-day training programme during which time the individual has been employed with a dealer member on a full-time basis. These individuals are allowed to sell securities, including mutual funds. Lastly, IIROC has continuing education requirements for its registered individuals.⁵¹

Summary of Key Information

i) IIROC Dealer Member Firm Statistics

As at December 31	2019	2018	2015	2010
Assets Under Management	\$3.0T	\$2.7T	\$2.2T	\$1.4T
Approved Persons	28,937	29,685	28,330	27,431
Active Member Firms	169	166	182	211

(Source: IIROC)

⁴⁹ Guide to IIROC Categories:

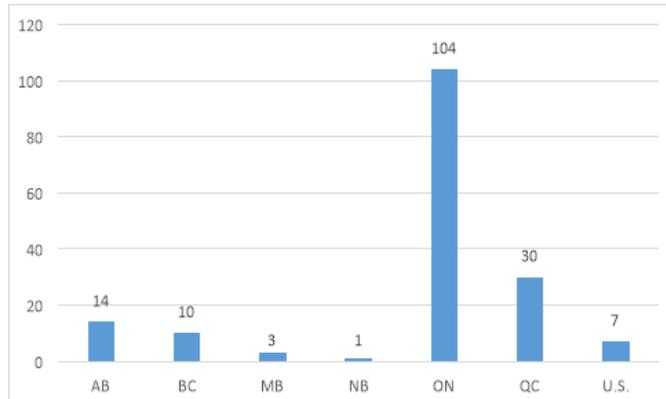
https://www.iroc.ca/industry/registrationmembership/Documents/GuideCategories_en.pdf

⁵⁰ IIROC Rule 2900: Proficiency and Education:

https://www.iroc.ca/RuleBook/MemberRules/RulesCollated_en.pdf

⁵¹ Guidance on IIROC's Continuing Education Program: https://www.iroc.ca/Documents/2019/25c13375-8c35-4b5f-8e2b-4faf00599c12_en.pdf

ii) **IIROC Dealer Member Firms by Head Office Location as at December 31, 2019**



(Source: IIROC)

Appendix B - About the MFDA

Governance

The MFDA Board of Directors consists of six public directors, six industry directors, and the president and CEO. The Governance Committee of the MFDA Board of Directors nominates directors, and MFDA dealer members vote for their preferred candidate while the board maintains ultimate discretion on who to elect.⁵²

Regional Councils

There are four MFDA Regional Councils (**Regional Councils**) representing eight provinces, split into four geographical regions: Atlantic, Central, Prairie, and Pacific. Each is comprised of 4 – 20 appointed and elected members, with elected members serving terms of up to two years. Appointed members are elected for terms of up to three years and consist of both industry representatives and public representatives with an appointment committee used to select both. Industry representatives are required to have prior securities experience but cannot hold a current position or association with a dealer member. Public representatives require a legal background and other set criteria. Responsibilities of the Regional Councils includes consideration of policy matters, both national and regional, ad hoc board requests, and hearing panel participation. The Regional Council meetings are scheduled as necessary and are not held at regular intervals.

MFDA Investor Protection Corporation

MFDA rules require MFDA dealer members to contribute to the MFDA IPC. Coverage for clients of MFDA dealer member firms, outside of Québec, respecting non-returned client assets held by a dealer member in the event of its insolvency is up to \$1 million for each of the client's general and separate accounts.

MFDA IPC Statistics as at June 30, 2019

Source of Funding	Amount Available
General Fund	\$48M
Excess Insurance	\$20M
Lines of Credit	\$30M
Total	\$98M

(Source: 2019 MFDA IPC Annual Audited Financial Statements)

⁵² <https://mfda.ca/about/board-of-directors/>

Dispute Resolution Process / Enforcement

The MFDA assesses complaints made against its dealer members and their registered individuals as well as conducts investigations and imposes disciplinary penalties for breaches of the MFDA's by-laws, rules or policies. Violations may be dealt with through administrative resolutions including cautionary or warning letters. Violations may also be addressed through disciplinary proceedings carried out by MFDA enforcement counsel before hearing panels of the MFDA Regional Councils. Hearing panels are responsible for determining whether any misconduct occurred and if so, whether any penalties should be imposed. Penalties may include fines, suspension, termination and other remedial sanctions.

Registered firms that are members of the MFDA must also ensure that an independent dispute resolution or mediation service is made available at the firm's expense to resolve complaints made by clients about the trading or advising activity of the firm or its representatives. Firms outside Québec must take reasonable steps to ensure that the OBSI is the service made available.

Rulemaking

The MFDA rulemaking process includes: discussion papers, Policy Advisory Committee comments, Regulatory Issue Committee comments, Board of Director approvals, CSA reviews, public comment periods, MFDA responses to comments, CSA approvals, MFDA member approvals, and bulletin issues for final rules.⁵³

Registration and proficiency

When a mutual fund dealer applies to become a member of the MFDA, it must, at the same time, apply to the Securities Regulators in every jurisdiction in which it intends to operate to become registered as a mutual fund dealer. Mutual fund dealers may only act as a dealer in respect of any security of a mutual fund or an investment fund that is a labour sponsored investment fund corporation or labour sponsored venture capital corporation under legislation of a jurisdiction of Canada.

The MFDA has four dealer levels for membership:

Level 1: A dealer that does not hold client cash, securities or other property and introduces all of its accounts to a carrying dealer, which has joint compliance responsibilities;

Level 2: A dealer that does not hold client cash, securities or other property. Dealers at this level operate in a client name environment and do not use a trust account to hold client cash;

⁵³ <https://mfda.ca/policy-and-regulation/>

Level 3: A dealer that holds client cash in a trust account but does not hold client securities or other property. Dealers at this level operate in a client name environment and use a trust account to hold client cash; and

Level 4: A dealer that acts as a carrying dealer, or any other dealer not covered by Level 1, 2, or 3 (i.e. a dealer that holds client securities or other property in nominee name accounts or in physical storage).

The MFDA also has individual registration for mutual fund dealer dealing representatives, ultimate designated person, chief compliance officer, branch manager, alternate branch manager, and permitted individuals of the firm. Similar to IIROC, the CSA's NRD database is used to manage applications for individual registrants and to access fitness for registration information for MFDA individuals.

Proficiency for mutual fund dealer dealing representatives includes the passing of either the Canadian Investment Funds Course Exam, the Canadian Securities Course Exam or the Investment Funds in Canada Course Exam, or further proficiency of having obtained the CFA Charter.

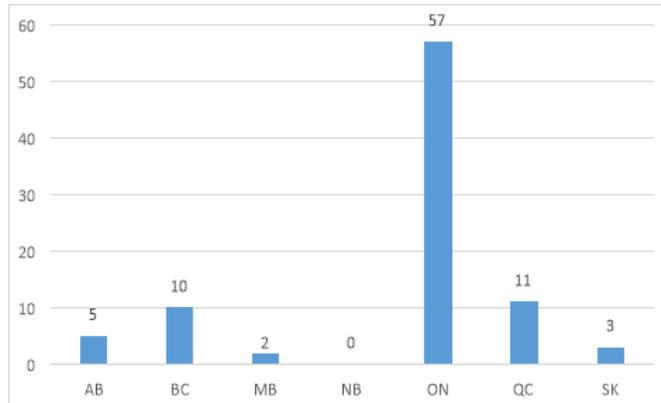
Summary of Key Information

i) MFDA Dealer Member Firm Statistics

As at December 31	2019	2018	2015	2010
Assets Under Administration	\$584B	\$517B	\$605B	\$271B
Approved Persons	78,251	80,017	83,000	73,000
Active Member Firms	88	90	103	139

(Source: MFDA)

ii) **MFDA Dealer Member Firms by Head Office Location as at December 31, 2019**



(Source: MFDA)

Appendix C - Non-SRO Registered Firm and Individuals in Canada

Category	Number of Firms	Number of Individuals
EMD	240 – firms registered as EMDs, only	1,140
PM	330 – includes firms registered as EMDs	1,500
IFM	520 – includes firms also registered as PMs and EMDs	4,140
SPD	6	2,446
Québec MFDs	19 – Mutual fund dealers registered only in Québec	682
Other	42	143

(Source: CSA records, 2020)

Appendix D – About FINRA

FINRA's Mandate, Delegation of Power and Funding

The *Securities Exchange Act of 1934* and its subsequent amendments (including the *Maloney Act*) set the foundation for self-regulation in the U.S. and provides FINRA with its formal recognition and registration with the SEC.⁵⁴ FINRA is predominantly funded through member annual fees and fines. They enforce rules for all registered broker-dealer firms and registered brokers in the U.S., perform compliance examinations, provide investor education, and foster market transparency. The scope of their responsibility and authority includes regulation, surveillance, examination, and discipline.

Board of Governance

FINRA is governed by a board of 24 members who are elected for 3-year terms through a Nominating and Governance Committee.⁵⁵ One position is held by the FINRA CEO and 13 positions are held by public members. The remaining 10 positions are for industry members and are further subcategorized by firm size.

Dispute Resolution Processes

The FINRA Ombudsman operates independently from FINRA management, reporting directly to the Audit Committee of the Board of Governance. The FINRA Ombudsman manages complaints regarding FINRA operations, enforcement, and other FINRA activities.⁵⁶

The FINRA Investor Complaint Program is used to investigate allegations against brokerage firms and their employees. The Enforcement Department files a complaint with the Office of Hearing Officers when disciplinary action is necessary.⁵⁷ The resulting sanctions could include fines, suspensions, or barring from the industry.⁵⁸ Arbitration and mediation is used by FINRA for dispute resolution proceedings and may also result in financial restitution to investors.⁵⁹

The Securities Investor Protection Corporation

The Securities Investor Protection Corporation (SIPC) provides limited coverage to investors in the event of brokerage insolvency and also includes coverage from unauthorized trading or

⁵⁴ <https://www.sec.gov/rules/concept/34-50700.htm>

⁵⁵ <https://www.finra.org/about/governance/finra-board-governors>

⁵⁶ <https://www.finra.org/about/office-ombudsman/ombudsman-frequently-asked-questions>

⁵⁷ <https://www.finra.org/rules-guidance/adjudication-decisions>

⁵⁸ <https://www.finra.org/investors/have-problem/file-complaint>

⁵⁹ <https://www.finra.org/investors/have-problem/legitimate-avenues-recovery-investment-losses>

theft from their securities accounts. The coverage is limited to \$500k per customer, including up to \$250k for cash. SIPC coverage includes: notes, stocks, bonds, mutual funds, other investment company shares, and other registered securities.⁶⁰

Investor Advocacy

Advisory committees are used to inform and provide feedback for FINRA rule proposals, regulatory initiatives, and industry issues. There are 14 such committees at FINRA, including the Investor Issues Committee which advises FINRA from the investor perspective, including both retail and institutional investors. Rule reviews and regulatory initiatives are reviewed by the Investor Issues Committee prior to presentation to the FINRA Board.⁶¹

Rulemaking Process

FINRA has been consolidating the NASD Rules and NYSE Rules since the two entities merged in 2007. Conversion spreadsheets are maintained by FINRA for member firms to use as a reference during the transition process. The FINRA Rule Consolidation will harmonize existing rules while giving consideration to the rapidly evolving industry.⁶²

Typically, the rulemaking process consists of 10 steps: new rule proposal, internal review, presentation to committees, submission to board, regulatory notice process, filing with SEC, SEC notice of proposal in the Federal Register, response to comments, SEC approval, regulatory notices.⁶³

Registration and Proficiency

There are four registration categories:

Broker-dealers: includes full services and discount brokerages;

Capital acquisition brokers: advise on capital raising and corporate restructuring, act as placement agents for sale of unregistered securities to institutional investors;

Funding portals: crowdfunding intermediaries; and

Individual registration: branch salespeople, branch managers, department supervisors, partners, officers, and directors. A central registration depository is used to manage the individual registrants, including their employment history, disciplinary history and qualifications. Qualification exams are specific to particular securities

⁶⁰ <https://www.finra.org/investors/have-problem/your-rights-under-sipc-protection>

⁶¹ <https://www.finra.org/about/governance/advisory-committees#iic>

⁶² <https://www.finra.org/rules-guidance/rulebook-consolidation>

⁶³ <https://www.finra.org/rules-guidance/rulemaking-process>

activities. Successful completion of these exams allows the registrant to perform permitted activities specific to their competency level. For example, a Series 6 representative can sell only mutual funds, variable annuities, and similar products, while a Series 7 representative can sell a broader selection of products. A continuing education program is also maintained by FINRA.

Appendix E – About the FCA

The FCA's Mandate, Delegation of Power and Funding

Established during 2013 by Parliament of the U.K., the FCA is an independent body that strives to protect consumers while promoting market integrity and effective competition and is funded directly by industry, predominantly through statutory fees paid by authorized firms and recognized investment exchanges.⁶⁴ The FCA is responsible for regulating standards of conduct, supervision of trading infrastructures, prudential regulation (for firms not regulated by the PRA) and reviewing and approving the issues of securities for the following sectors: general insurance, investment management, pensions and retirement income, retail banking sector, retail investments, retail lending sector, and wholesale financial markets.⁶⁵

Board of Governance

The FCA is governed by the chair and a board of 10 members, consisting of three executive and seven non-executive members, appointed for three year terms, who are appointed by Her Majesty's Treasury based on recommendations from the Nominations Committee, with the exception of two non-executive members who are jointly appointed by the Secretary of State for Business, Innovation and Skills, and the Treasury.⁶⁶

Dispute Resolution Processes

The FCA has enforcement powers which can include fines, suspensions, warnings, and termination.⁶⁷ Complainants may apply for compensation for any losses at the conclusion of a trial,⁶⁸ while the Financial Services Compensation Scheme may provide compensation in instances where the firm has been declared 'in default'.⁶⁹ Both the FCA and PRA maintain a handbook of rules for their regulated firms to comply with and perform supervision as part of their continuing oversight of firms and individuals. The FCA utilizes a complaint scheme for instances of unprofessionalism, bias, carelessness or unreasonable delay. It does not manage complaints against individual firms, instead those complaints are made to the Financial Ombudsman Service or the courts.⁷⁰

⁶⁴ <https://www.fca.org.uk/publication/corporate/our-mission-2017.pdf#page=7>

⁶⁵ <https://www.fca.org.uk/about/sector-overview>

⁶⁶ <https://www.fca.org.uk/about/fca-board> and <https://www.fca.org.uk/publication/corporate/fca-corporate-governance.pdf>

⁶⁷ <https://www.fca.org.uk/about/enforcement>

⁶⁸ <https://www.fca.org.uk/consumers/rights-victims>

⁶⁹ <https://www.fca.org.uk/consumers/claim-compensation-firm-fails>

⁷⁰ <https://www.fca.org.uk/consumers/how-complain>

Investor Advocacy

Four independent statutory panels advise the FCA on policy development and the identification of market risks.⁷¹ The Financial Services Consumer Panel, one of the four statutory panels, represents the interests of consumers during policy development.⁷² This panel is independent from the FCA and thus permitted to publish their views and opinions on the FCA's activities. Panel members are often nominated by trade associations and have a variety of financial services backgrounds.

Rulemaking Process

The FCA publishes the Quarterly Consultation Paper for minor changes to the FCA Handbook while individual consultation papers are used for proposed changes which are more substantive. The FCA issues a Policy Statement following the consultation period, including the new or revised Handbook Rule. Finalised Guidance, including feedback from the consultation, is published following the Policy Statement.⁷³

Authorization, Registration, and Proficiency

The FCA regulates all financial services activities and consumer credit in the U.K.⁷⁴ FCA authorization and/or registration is required by any firm or individual offering financial services, investment products or regulated activities such as loans, financing, and consumer credit.⁷⁵ Individual training and competence is based on job responsibilities, with the FCA specifying the qualifications necessary to perform a specific activity and firms' monitoring for compliance.⁷⁶

The FCA regulates the following: banks, building societies and credit unions, claims management companies, consumer credit firms, electronic money and payment institutions, financial advisors, fintech and innovative businesses, general insurers and insurance intermediaries, investment managers, life insurers and pension providers, mortgage lenders and intermediaries, mutual societies, sole advisors, and wealth managers.

⁷¹ <https://www.fca.org.uk/about/uk-regulators-government-other-bodies/statutory-panels>

⁷² <https://www.fs-cp.org.uk/consumer-panel/what-panel>

⁷³ <https://www.fca.org.uk/what-we-publish>

⁷⁴ <https://www.gov.uk/registration-with-the-financial-conduct-authority>

⁷⁵ <https://www.fca.org.uk/firms/authorisation/when-required>

and <https://www.fca.org.uk/firms/authorisation/how-to-apply/activities>

⁷⁶ <https://www.fca.org.uk/firms/training-competence>

Appendix F – Table of References

In the course of the informal consultation, stakeholders referenced various publicly accessible documents to support their views. Examples of those documents are listed below. The views, opinions or conclusions expressed in these documents do not necessarily represent the views of the CSA.

The documents listed below are cross-referenced to the issue in section 6 in respect of which the document was raised or considered.

In addition, IIROC and the MFDA have published their own separate position papers on the SRO regulatory framework. Those publications are available on their respective websites.

Issue 5 – Investor Confusion

1. OSC Staff Notice 31-715
<https://www.osc.gov.on.ca/documents/en/Securities-Category3/20150917-mystery-shopping-for-investment-advice.pdf>
2. IIROC Notice 15-0210
https://www.iroc.ca/Documents/2015/d483c130-adad-4e86-8f0f-735050fe7fdc_en.pdf
3. MFDA Bulletin #0658-C
<https://mfda.ca/wp-content/uploads/Bulletin0658-C.pdf>
4. IIROC Notice 13-005: Use of Business Titles and Financial Designations
https://www.iroc.ca/Documents/2013/4e2e7417-7b4b-43d6-a47a-e14a9d7cb7f8_en.pdf
5. FAIR Canada's Submission to CSA on the Proposed Scope of the Review of Self-Regulatory Organizations
<https://faircanada.ca/submissions/submission-to-csa-on-the-proposed-scope-of-the-review-of-self-regulatory-organizations/>

Issue 6 – Public Confidence in the Regulatory Framework

6. IOSCO Publication: Credible Deterrence in the Enforcement of Securities Regulation
<https://www.iosco.org/library/pubdocs/pdf/IOSCOPD490.pdf>
7. IIROC Rule 2500B: Client Complaint Handling
https://www.iroc.ca/Rulebook/MemberRules/Rule02500B_en.pdf

7.5 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

8.

Entreprises de services monétaires

- 8.1 Avis et communiqués
 - 8.2 Réglementation
 - 8.3 Permis d'exploitation d'entreprises de services monétaires
 - 8.4 Autres décisions
-

8.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Aucune information.

8.2 RÉGLEMENTATION

Aucune information.

8.3 PERMIS D'EXPLOITATION D'ENTREPRISES DE SERVICES MONÉTAIRES

La *Loi sur les entreprises de services monétaires*, RLRQ, c. E-12.000001 (la « LESM ») prévoit à son article 3 que toute personne ou entité qui exploite une entreprise de services monétaires contre rémunération (une « ESM ») doit être titulaire d'un permis d'exploitation délivré par l'Autorité des marchés financiers (le « permis »). L'Autorité peut délivrer un permis pour l'une ou plusieurs des catégories suivantes :

- le change de devises
- le transfert de fonds
- l'émission ou le rachat de chèques de voyage, de mandats ou de traites
- l'encaissement de chèques
- l'exploitation de guichets automatiques

L'Autorité tient et met à jour sur son site Web, un registre public des entreprises de services monétaires (ESM) à qui elle délivre le droit d'exercer des activités au Québec. Si vous souhaitez vérifier si une ESM dispose d'un droit d'exercer des activités au Québec, veuillez consulter ce registre. Les sous-sections ci-dessous contiennent l'information sur les décisions prises par l'Autorité ou les circonstances qui amènent une modification à ce registre.

La sous-section 8.3.1 contient l'information relative à la décision d'octroyer un nouveau permis. La sous-section 8.3.2 vise la cessation volontaire d'une ou plusieurs activités visées par le permis. La sous-section 8.3.3 contient les décisions prononcées par l'Autorité en vertu du premier alinéa de l'article 17 de la LESM, de suspendre ou de révoquer un permis pour un motif visé aux articles 11 et 13 de la LESM.

Il est à noter que les décisions rendues par le Bureau de décision et de révision à l'égard d'une ESM en vertu du deuxième alinéa de l'article 17 de la LESM et les avis d'audiences de ce tribunal se retrouvent à la section 2 du bulletin.

8.3.1 Nouveaux permis d'exploitation

Nom de l'entreprise	Catégories	Date d'émission
GRUPE IMMOBILIER M.K.M.O.B. INC.	Exploitation de guichets automatiques	2020-06-18

8.3.2 Cessations volontaires d'activités

Aucune information

8.3.3 Suspensions ou révocations par l'Autorité

Aucune information.

8.4 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

9.

Régimes volontaires d'épargne-retraite

- 9.1 Avis et communiqués
 - 9.2 Réglementation
 - 9.3 Autorisation d'agir comme administrateur d'un régime volontaire
d'épargne-retraite
 - 9.4 Autres décisions
-

9.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

Aucune information.

9.2 RÉGLEMENTATION

Aucune information.

9.3 AUTORISATION D'AGIR COMME ADMINISTRATEUR D'UN RÉGIME VOLONTAIRE D'ÉPARGNE-RETRAITE

Aucune information.

9.4 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.