



Bulletin

de l'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS

Volume 17 - Numéro 48

3 décembre 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	53
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	83
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	89
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	97
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	200
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	272
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	278
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	PROCCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
3 décembre 2020 – 14 h 00				
2020-027	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 9391 2475 Québec inc. (Astracoins) et Lenz Pétion Parties intimées Banque BMO (succursale Laval) et Banque BMO (succursale Blainville) Parties mises en cause	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Bourgon Corbeil, avocats	Jean-Pierre Cristel	Demande d'ordonnance de blocage, de suspension de permis et de mesure propre au respect de la loi Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/86547516857?pwd=eGhDQThlY3BUdHhRUZJZUhXbXdwQT09 ID de réunion : 865 4751 6857 Code : 367224

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
7 décembre 2020 – 9 h 30				
2020-009	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse G. O. Great Offers Direct Ltd., Nuvoo inc., Martin LeBlanc et Johnny Martin Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Nicole Martineau Chantal Denommée	Requête en inhabilité Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/89737386883?pwd=Q042YWc0UDZkdkVFZXlleWINb0pTdZ09 ID de réunion : 897 3738 6883 Code : 043627
10 décembre 2020 – 9 h 30				
2020-014	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Dany (Claude) Gagnon Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opération sur valeur et de mesure propre au respect de la loi Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/84451372732?pwd=NzdWcFhxcTI2OC9lTDRhUjRoaWJlZz09 ID de réunion : 844 5137 2732 Code : 618639

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
10 décembre 2020 – 14 h 00				
2017-008	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Michel Plante Partie intimée SOLO International Inc. Partie intimée Frederick Langford Sharp Partie intimée Shawn Van Damme, Vincenzo Antonio Carnovale et Pasquale Antonio Rocca Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Me Marc R. Labrosse Langlois Avocats s.e.n.c.r.l. LCM Avocats inc.	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'agir à titre d'administrateur ou dirigeant et d'interdiction d'opérations sur valeurs Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88932445387?pwd=RkdsOWJjN3I5V0F2TSs0NWZsbDRtdz09 ID de réunion : 889 3244 5387 Code : 635232
10 décembre 2020 – 14 h 00				
2020-022	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Marc Philippe Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative et d'interdiction d'agir à titre de dirigeant Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88932445387?pwd=RkdsOWJjN3I5V0F2TSs0NWZsbDRtdz09 ID de réunion : 889 3244 5387 Code : 635232

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
2020-013	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Marie-France Caron et Hugues Destenay Parties intimées Michel Caron Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Jean-François Goulet, avocat Fréchette avocats	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88932445387?pwd=RkdsOWJhN3I5V0F2TSs0NWZsbDRtdz09 ID de réunion : 889 3244 5387 Code : 635232
11 décembre 2020 – 9 h 30				
2020-005	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Infinitem succession et patrimoine inc., Yannick Tarik Meddane et Vladislav Adoniev Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Cabinet de services juridiques Inc.	Jean-Pierre Cristel	Accord Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/86033619738?pwd=Yk9GeE1JSFVDeDISUVFCQjRhZ1I2QT09 ID de réunion : 860 3361 9738 Code : 304195

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
17 décembre 2020 – 14 h 00				
2020-018	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Jimmy Bastien Partie intimée Fédération des Caisses Desjardins – Caisse Desjardins des travailleuses et travailleurs unis Partie mise en cause	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Nicole Martineau	Demande de modification d'ordonnances rendues Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/84605565864?pwd=aEhGOUxNYm5ONmJmeVhkWmNxS3pJUT09 ID de réunion : 846 0556 5864 Code : 200562
21 décembre 2020 – 9 h 30				
2017-015	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Riad Antoine Katach Halabi Partie requérante Dominic Lacroix et Micro-Prêts Inc. Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Sarah Desabrais	Jean-Pierre Cristel	Demande de levée partielle des ordonnances de blocage Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/81681239786?pwd=bWM0b0drY3hnV3o0dnlwRmMrMC8ydz09 ID de réunion : 816 8123 9786 Code : 421372

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
7 janvier 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				
12 janvier 2021 – 9 h 30				
2018-002	<p>Autorité des marchés financiers Partie demanderesse</p> <p>Ian Pierre Lajoie Partie intimée</p> <p>Dominic Longpré Partie intimée</p> <p>Procureur général du Québec Partie mise en cause</p>	<p>Contentieux de l'Autorité des marchés financiers</p> <p>Les services Légaux Farley Ltée.</p> <p>Bernard, Roy (Justice – Québec)</p>	Nicole Martineau	<p>Demande de pénalités administratives et d'interdiction d'opérations sur valeurs</p> <p>Conférence préparatoire</p> <p>Par visioconférence</p> <p>https://us02web.zoom.us/j/88493886650?pwd=RXZJSDcwTk4rRWxuUTBIQ0YxSHg2dz09</p> <p>ID de réunion : 884 9388 6650 Code : 420637</p>

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
14 janvier 2021 – 9 h 30				
2020-012	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Michel Robillard et Les Assurances Robillard & Associés inc. Parties intimées Industrielle Alliance Assurance et services financiers inc., Partie mise en cause Yves Morel et Marie-France Boucher Parties mises en cause	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Cardinal Léonard Denis, Avocats Waite & Associés	Elyse Turgeon Chantal Denommée	Demande de pénalité administrative, interdiction d'agir à titre de dirigeant, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propres au respect de la loi Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/86030010104?pwd=L2JPN1IXMCI2UmhPL3FHk0dWOFRUdz09 ID de réunion : 860 3001 0104 Code : 387493
14 janvier 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
15 janvier 2021 – 9 h 30				
2020-012	<p>Autorité des marchés financiers Partie demanderesse</p> <p>Michel Robillard et Les Assurances Robillard & Associés inc. Parties intimées</p> <p>Industrielle Alliance Assurance et services financiers inc., Partie mise en cause</p> <p>Yves Morel et Marie-France Boucher Parties mises en cause</p>	<p>Contentieux de l'Autorité des marchés financiers</p> <p>Cardinal Léonard Denis, Avocats</p> <p>Waite & Associés</p>	<p>Elyse Turgeon Chantal Denommée</p>	<p>Demande de pénalité administrative, interdiction d'agir à titre de dirigeant, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propres au respect de la loi</p> <p>Audience au fond</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/86030010104?pwd=L2JPN1IXMCI2UmhPL3FHK0dWOFRUdz09</p> <p>ID de réunion : 860 3001 0104 Code : 387493</p>
18 janvier 2021 – 9 h 30				
2020-017	<p>Autorité des marchés financiers Partie demanderesse</p> <p>Luc Vallée Partie intimée</p>	<p>Contentieux de l'Autorité des marchés financiers</p> <p>Maxime Chevalier, avocat</p>	<p>Elyse Turgeon Antonietta Melchiorre</p>	<p>Accord Demande de mesure de redressement</p> <p>Audience au fond</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87826807861?pwd=K25xZy9YQko2bXFGam1ZRmJVaWISUT09</p> <p>ID de réunion : 878 2680 7861 Code : 485982</p>

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
19 janvier 2021 – 9 h 30				
2018-019	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Nicolas De Smet Partie intimée Daniel Kaufmann Partie intimée Carol Hudson Partie intimée Procureure générale du Québec Partie mise en cause	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers M ^e Michel Pelletier Desmarais Desvignes Crespo s.e.n.c.r.l. Bernard, Roy (justice - Québec)	Elyse Turgeon	Demande en inconstitutionnalité Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/84411802157?pwd=SzBSb2l4QVBMT2d6L2lDUFRldytIQ09 ID de réunion : 844 1180 2157 Code : 710572
21 janvier 2021 – 14 h 00				
2020-028	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Claude Duhamel Benoît Mercier David Cournoyer Bertrand Lussier Éric Marchant Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative, d'interdiction d'opérations sur valeurs, d'interdiction d'agir à titre d'administrateur ou dirigeant Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09 ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
27 janvier 2021 – 9 h 30				
2020-006	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Myrtha Laesa Merlini Partie intimée Corporation RÉEE Global, Margaret Singh et Fadi Sahyoun Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Donati Maisonneuve, s.e.n.c.r.l.	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propres au respect de la loi Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/84917734211?pwd=MmVReEZ1UEZDQSsrdDBaZHorekV2Zz09 ID de réunion : 849 1773 4211 Code : 887447
28 janvier 2021 – 9 h 30				
2020-006	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Myrtha Laesa Merlini Partie intimée Corporation RÉEE Global, Margaret Singh et Fadi Sahyoun Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Donati Maisonneuve, s.e.n.c.r.l.	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propres au respect de la loi Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/84917734211?pwd=MmVReEZ1UEZDQSsrdDBaZHorekV2Zz09 ID de réunion : 849 1773 4211 Code : 887447

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
28 janvier 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				
1er février 2021 – 9 h 30				
2020-015	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Alexandre Cassis Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Fontaine Panneton Bourassa Avocats	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88070428148?pwd=cU1uc3ptM0dRYXdwcTdZQ2U1SmNrdz09 ID de réunion : 880 7042 8148 Code : 952469

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
2 février 2021 – 9 h 30				
2020-015	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Alexandre Cassis Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Fontaine Panneton Bourassa Avocats	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88070428148?pwd=cU1uc3ptM0dRYXdwcTdZQ2U1SmNrdz09 ID de réunion : 880 7042 8148 Code : 952469
3 février 2021 – 9 h 30				
2020-015	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Alexandre Cassis Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Fontaine Panneton Bourassa Avocats	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88070428148?pwd=cU1uc3ptM0dRYXdwcTdZQ2U1SmNrdz09 ID de réunion : 880 7042 8148 Code : 952469

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
4 février 2021 – 9 h 30				
2020-015	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Alexandre Cassis Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Fontaine Panneton Bourassa Avocats	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88070428148?pwd=cU1uc3ptM0dRYXdwcTdZQ2U1SmNrdz09 ID de réunion : 880 7042 8148 Code : 952469
4 février 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
5 février 2021 – 9 h 30				
2020-015	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Alexandre Cassis Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Fontaine Panneton Bourassa Avocats	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/88070428148?pwd=cU1uc3ptM0dRYXdcTdZQ2U1SmNrdz09 ID de réunion : 880 7042 8148 Code : 952469
8 février 2021 – 9 h 30				
2016-009	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Mario Langlais et 9183-6643 Québec inc. Parties intimées Banque de Montréal Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de levée de blocage et de distribution de sommes Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87251426131?pwd=djduYkVUSGpBbFlzV21vMDh6c3hiUT09 ID de réunion : 872 5142 6131 Code : 618888

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
10 février 2021 – 9 h 30				
2020-021	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Denis Tremblay Partie intimée	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, d'interdiction d'agir à titre de dirigeant, de radiation d'inscription, de suspension d'inscription, conditions à l'inscription et de mesures propre au respect de la loi Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/81619481020?pwd=Yks1VTRSUKFPVzBQVkJFsTks4Rkc1QT09 ID de réunion : 816 1948 1020 Code : 285932
11 février 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
16 février 2021 – 9 h 30				
2020-011	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Groupe Laforce Capital inc. et Hubert Laforce Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers LLB Avocats sencrl	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, interdiction d'agir à titre de dirigeant, nomination d'un dirigeant responsable, conditions à l'inscription, suspension d'inscription, mesures de redressement et mesures propres au respect de la loi Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/81691920146?pwd=Q0loWXR5NDNOblM1MFdqRkN0d1diUT09 ID de réunion : 816 9192 0146 Code : 871933
17 février 2021 – 9 h 30				
2020-011	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Groupe Laforce Capital inc. et Hubert Laforce Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers LLB Avocats sencrl	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, interdiction d'agir à titre de dirigeant, nomination d'un dirigeant responsable, conditions à l'inscription, suspension d'inscription, mesures de redressement et mesures propres au respect de la loi Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/81691920146?pwd=Q0loWXR5NDNOblM1MFdqRkN0d1diUT09 ID de réunion : 816 9192 0146 Code : 871933

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
18 février 2021 – 9 h 30				
2020-011	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Groupe Laforce Capital inc. et Hubert Laforce Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers LLB Avocats sencl	Jean-Pierre Cristel	Demande de pénalités administratives, interdiction d'agir à titre de dirigeant, nomination d'un dirigeant responsable, conditions à l'inscription, suspension d'inscription, mesures de redressement et mesures propres au respect de la loi Audience au fond Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/81691920146?pwd=Q0loWXRSDNOblM1MFdqRkN0d1diUT09 ID de réunion : 816 9192 0146 Code : 871933
18 février 2021 – 14 h 00				
2020-024	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Karl Addison et Kristel Miville- Deschênes Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Dupuis Paquin, avocats et conseillers d'affaires inc.	Nicole Martineau	Demande de pénalités administratives, d'interdictions d'agir à titre d'administrateur ou dirigeant et de mesures de redressement Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09 ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
2020-016	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Philippe Beaudoin Partie intimée Louis-Philippe Bernier et Pierre-Luc Bernier Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Shadley Bien-Aimé, s.e.n.c. Fontaine Panneton Bourassa Avocats	Nicole Martineau	Demande de pénalités administratives et de retrait des droits d'inscription Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09 ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020
25 février 2021 – 14 h 00				
2020-023	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse Flavien Serge Mani Onana et Bio-1 Cameroon SARL Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Ibii Avocats inc.	Nicole Martineau	Demande de pénalité administrative et d'interdictions d'opérations sur valeurs Audience pro forma Par visioconférence Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09 ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
4 mars 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				
11 mars 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
18 mars 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				
25 mars 2021 – 14 h 00				
<p>La présente chambre de pratique ne contient aucun dossier pour le moment.</p> <p>Les demandes y seront ajoutées dès qu'elles seront reçues et traitées.</p> <p>Audience pro forma</p> <p>Par visioconférence</p> <p>Participer à la réunion Zoom https://us02web.zoom.us/j/87871364144?pwd=UWN5dndpY1d6WW04aVR4M2FHV0xEUT09</p> <p>ID de réunion : 878 7136 4144 Code : 599020</p>				

No DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
10 mai 2021 – 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
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.		Audience au fond
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats		
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.		
11 mai 2021 – 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
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.		Audience au fond
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats		
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.		
12 mai 2021 – 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
	Jean-François Lemay Partie intimée	Delegatus Services juridiques inc.		Audience au fond
	Louis Graton Partie intimée	Séguin Racine, Avocats		
	Martin Tremblay Partie intimée	Hudon Avocat inc.		

No DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
13 mai 2021 – 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
14 mai 2021 – 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
17 mai 2021 – 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	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
18 mai 2021 – 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
19 mai 2021 – 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
20 mai 2021 – 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	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
21 mai 2021 – 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
25 mai 2021 – 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
26 mai 2021 – 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	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
27 mai 2021 – 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
28 mai 2021 – 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	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
3 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Ordre des témoins Audience pro forma

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
14 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
15 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
16 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
17 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
18 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
21 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCTEURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
22 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
23 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
28 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCEUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
29 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
30 juin 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauduchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
5 juillet 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
6 juillet 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
7 juillet 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROCUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
8 juillet 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

NO DU DOSSIER	PARTIES	PROUREURS	MEMBRE(S)	NATURE ET ÉTAPE
9 juillet 2021 – 9 h 30				
2020-004	Autorité des marchés financiers Partie demanderesse 515963 N.B. inc. (faisant affaire sous le nom APAC Services financiers) et Service à la clientèle Alorica ltée, Parties intimées Compagnie d'assurance vie RBC Partie intimée Voxdata Solutions inc. Partie intimée Salia Hema Partie intimée Mounir Cherif-Ouazani Partie intimée Salia Hema Partie intimée Adiaratou Coulibaly et Ah Fang Chaw Kang Yuen Parties intimées	Contentieux de l'Autorité des marchés financiers Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l. Donati Maisonneuve s.e.n.c.r.l. Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l., s.r.l. Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l. François Beauvais Avocat Dussault Lemay Beauchesne s.e.n.c.r.l.	Elyse Turgeon	Demande de pénalités administratives, interdictions d'agir à titre de dirigeant, conditions à l'inscription, suspensions d'inscription, mesures de redressement et mesures propre au respect de la loi Audience au fond

2 décembre 2020

2.2 AVIS LÉGAUX DE L'AUTORITÉ**Autorité des marchés financiers c. Alexandre Barta et RAM****(Avis en vertu de l'article 262.3 de la Loi sur les valeurs mobilières)**

Prenez avis que l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») entend présenter, le 14 janvier 2021, devant le Tribunal administratif des marchés financiers (le « Tribunal »), une procédure intitulée « Demande de l'Autorité des marchés financiers pour lever des ordonnances de blocage et distribuer des sommes bloquées » dans le dossier du Tribunal n° 2016-031 impliquant Alexandre Barta et RAM.

Cette demande vise à obtenir une décision du Tribunal ordonnant la levée des ordonnances de blocage et la remise à l'Autorité des sommes qui se trouvent dans les comptes bancaires de Alexandre Barta et RAM à la Banque de Montréal. L'Autorité déposera ces sommes dans un compte bancaire dans les 10 jours de la réception de celles-ci. Elle émettra, dans les 45 jours du dépôt des sommes dans ce compte, un chèque en faveur des seuls investisseurs identifiés dans le cadre de son enquête et qui se seront manifestés suivant la réception d'une correspondance en ce sens. La totalité des sommes disponibles pour distribution sera versée à ces derniers au prorata du montant de la perte encourue par chacun. Dans l'éventualité où un solde demeure au compte bancaire suivant la redistribution aux investisseurs ciblés selon les critères ci-haut mentionnés, ce dernier sera versé au ministre des Finances.

Le présent avis est donné conformément au premier alinéa de l'article 262.3 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, RLRQ, c. V-1.1. Selon le deuxième alinéa du même article, toute personne intéressée peut contester les modalités de distribution devant le Tribunal, à l'exception de l'auteur du manquement. Le Tribunal approuve avec ou sans modifications les modalités soumises par l'Autorité; il peut également lui ordonner de lui en soumettre des nouvelles.

Autorité des marchés financiers :

M^e Annie Parent
Direction du contentieux, Québec
Téléphone : 418 525-0337, poste 2693
Télécopieur : 418-528-7033
Courriel : annie.parent@lautorite.qc.ca

M^e Catherine Boilard
Direction du contentieux, Québec
Téléphone : 418-525-0337, poste 2664
Télécopieur : 418-528-7033
Courriel : catherine.boilard@lautorite.qc.ca

Le 3 décembre 2020

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
AUDETTE	ISABELLE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-23
BARROS	JOSE	SERVICES FINANCIERS GROUPE INVESTORS INC.	2020-11-26
BEAUCLAIR	JACQUES	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-11-30
BISSON	CAROLINE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
BLOUIN	FRANÇOIS	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-30
BOULET	KARINE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-23
BRETONNET	LYNDA	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-11-30
BRIEN	DANY	GROUPE CLOUTIER INVESTISSEMENTS INC.	2020-11-27
CHARBONNEAU	ROLANDE	INVESTIA SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-30
CHARBONNEAU	CLAUDE	INVESTIA SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-25
COUSINEAU	STÉPHANYE	PLACEMENTS FINANCIERE SUN LIFE (CANADA) INC.	2020-11-25
CRUZ	DAVID	SERVICES D'INVESTISSEMENT TD INC.	2020-11-26
CYR	MÉLISSA	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-30
DEL CASTILLO MCGREGOR	ALEJANDRA	PLACEMENTS SCOTIA INC.	2020-10-26
DESROSIERS	WILLYAM	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
DEVULDER	JEAN-SÉBASTIEN FRANÇOIS PIERRE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-23
DORVAL	OLIVIER	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-26
DURAND	ANNE	SERVICES FINANCIERS GROUPE INVESTORS INC.	2020-11-27
DURIVAGE	LINE	KALEIDO CROISSANCE INC.	2020-11-24

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
FAWAZ	ANTOINE	PLACEMENTS SCOTIA INC.	2020-11-18
FONTAINE	SYLVIE	PLACEMENTS CIBC INC.	2020-11-27
GAUTHIER	JULIE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
GAUVREAU	MARK	GESTION FINANCIERE CAPE COVE INC.	2020-11-30
GILBERT	STÉPHANE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-19
GODIN	FRANCE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-27
GUTIERREZ CARDENAS	MARCOS	KALEIDO CROISSANCE INC.	2020-11-12
JUTRAS	ÉMILIE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-26
KELLY	JEREMY	SERVICES D'INVESTISSEMENT QUADRUS LTEE.	2020-11-23
LAFLAMME	NICHOLAS	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
LAMARRE	JOHANNE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
LAMPRON	CAROLE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-27
LAPOINTE	CAROLE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
LASSIRE	CAROLINE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
LAVOIE-RICHARD	GENEVIEVE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-26
LEMIRE	ANTOINE	PLACEMENTS SCOTIA INC.	2020-11-24
MALTAIS	PIERRE	LA CAPITALE SERVICES CONSEILS INC.	2020-11-06
MCNULTY	MARK-OLIVIER	HEXAVEST INC.	2020-11-30
MERAZKA	ALI	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-10-28
MPAZAYINO-TABARO	JEAN JUNIOR	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-18
N'DRI	KOUAKOU ERIC	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-27
O'CONNELL	JENNIFER	FONDS D'INVESTISSEMENT ROYAL INC.	2020-11-20
OUELLET	NATHALIE	BANQUE NATIONALE INVESTISSEMENTS INC.	2020-11-27

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
OUELLET	SABIN	SERVICES FINANCIERS GROUPE INVESTORS INC.	2020-11-19
PETROPOULOS	KATERINA	GESTION FINANCIERE CAPE COVE INC.	2020-11-30
POULIN	ROXANNE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-20
RERSA	NORIMANE	SERVICES D'INVESTISSEMENT TD INC.	2020-11-23
RIVEST	JENNIFER	FONDS D'INVESTISSEMENT ROYAL INC.	2020-11-23
ROYER	CHARLES	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-24
SAVARD	MAXIME	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-05
SIMONEAU	RÉJEAN	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-29
SLOGAR	MAXIME	BMO INVESTISSEMENTS INC.	2020-11-06
ST-PIERRE	NANCY	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-26
TAILLON	DANIEL	SERVICES EN PLACEMENTS PEAK INC.	2020-11-19
TARDIF	FRANCINE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-23
TREMBLAY	GUYLAINE	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-21
TREMBLAY- BLACKBURN	STÉPHANIE	PLACEMENTS FINANCIERE SUN LIFE (CANADA) INC.	2020-10-21
VEILLEUX	CATHERINE	SERVICES D'INVESTISSEMENT TD INC.	2020-11-30
VIGLIONE ADAMIDIS	ALLISON	PLACEMENTS SCOTIA INC.	2020-11-19
WHITTOME	MARLENE	PLACEMENTS FINANCIERE SUN LIFE (CANADA) INC.	2020-11-16
WISEMAN	CARL	PATRIMONICA ASSET MANagements INC.	2020-11-13
WU	YAN JUN	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-27
YAROSH	YANA	DESJARDINS CABINET DE SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-13
ZAIBI	SAMI	PLACEMENTS CIBC INC.	2020-11-23
ZOUARA	FATIMA- EZZAHRA	BLC SERVICES FINANCIERS INC.	2020-11-27

Conseillers

Nom	Prénom	Nom de la firme	Date d'interruption
BUMA	DAVID	GESTION DE PLACEMENTS REMPART INC.	2020-11-26
MCNULTY	MARK-OLIVIER	HEXAVEST INC.	2020-11-30
WISEMAN	CARL	PATRIMONICA GESTION D'ACTIFS INC.	2020-11-13

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 du 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
101115	BARIGUME, DIANE	4a	2020-12-01
101395	BEAUCLAIR, JACQUES	6a	2020-11-30
104401	BOUCHER, YVON	1a	2020-12-01
106677	CHARBONNEAU, JEAN	1a	2020-11-27
107278	CIRICILLO, MARIO	6a	2020-12-01
107278	CIRICILLO, MARIO	1a	2020-12-01
107278	CIRICILLO, MARIO	2a	2020-12-01
110934	DUBOIS, PASCAL	6a	2020-12-01
112854	FOURNIER, RÉJEAN	1a	2020-11-26
112854	FOURNIER, RÉJEAN	2a	2020-11-26
112854	FOURNIER, RÉJEAN	6a	2020-11-26
116194	HARVEY, GUY	1a	2020-11-26
125389	OUELLET, SABIN	6a	2020-11-30
126465	PELLETIER, RENÉ	2a	2020-11-26
134593	WILKINS, BRUCE	2b	2020-11-30
137531	HÉBERT, GILLES	5a	2020-12-01
138766	COUTURE, KARINE	4b	2020-11-30

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
141692	SYLFRA, THOMAS	1a	2020-12-01
142378	BLANCHARD, NATHALIE	4a	2020-11-27
153292	GAUDREULT, JOHANNE	4a	2020-11-27
153406	DELGADO, MA. FLORENCE	1a	2020-11-30
155651	LANGVIN, ANNE	6a	2020-11-30
156080	KABASELE, MARGUERITE	1a	2020-11-27
164279	DESROSIERS, FRANCE	4a	2020-11-25
167378	TSHITUNDU MBUYI, CHARLES	4a	2020-11-30
170701	MARTIN, FRANCINE	3b	2020-11-27
172201	DORVILIER, DJENNIE	4b	2020-11-27
173801	CHAW KANG YUEN, AH FANG	1a	2020-11-27
178486	RIVEST, JENNIFER	6a	2020-11-25
179606	IGNÉGONGBA, FAUSTINE KEUMAYE	4a	2020-12-01
180246	AGALOOS, RAFAEL	1a	2020-11-30
180638	DOMINGUE, RAYNOLD	1a	2020-12-01
184801	LEFRANÇOIS, ISABELLE	4b	2020-11-30
185386	MANSOURI, ABDELHALIM	3a	2020-11-27
186895	JOSÉPOVIC PERAZZELLI, JAKIE	4a	2020-11-27
187426	GROSPE, ROCELLE CIRON	1a	2020-11-30
187630	CORREIA, EDINA	4b	2020-12-01
193580	TURCOTTE, MICHEL	1a	2020-11-27
195102	ROBILLARD, GISÈLE	1b	2020-12-01
195250	NOËL, ERIC	4a	2020-11-26
195563	BERTRAND, FRANÇOIS	4a	2020-11-25
195893	BEN SBEH, YOUNES	6a	2020-11-26
198441	KOPPALKAR, KAVITA	1a	2020-11-27
201576	NADEAU, ALEXANDRE	3b	2020-11-27
201628	CHANG, KAREN	1a	2020-11-25
201890	BARROS, JOSE	1a	2020-11-30
202269	OKA, SIHEM	2a	2020-12-01
202269	OKA, SIHEM	1a	2020-12-01
206487	COLLIN, MARIE-PIER	1a	2020-11-30
206737	GOBEIL, VALERIE	4a	2020-12-01
208599	DELGADO, MARICAR	1a	2020-11-30
209414	CORDEIRO, MÉLANIE	1a	2020-11-30
214769	DEWAR, MONA L	3a	2020-11-30
215082	DESHAIES, SYLVIE	5a	2020-11-25
215264	LEBLANC, JUSTIN	1b	2020-11-28

Certificat	Nom, Prénom	Disciplines	Date de sans mode d'exercice
215264	LEBLANC, JUSTIN	3b	2020-11-28
215359	PLANTINOS, JOSE	1a	2020-11-30
215719	OUELLETTE LÉGARÉ, SARAH	1a	2020-12-01
217355	BRUNETTE, CLAUDINE	3c	2020-11-27
219361	BOISVERT, MARCEL	1a	2020-12-01
219385	PLOUFFE, SIMON	4b	2020-11-30
220149	LESSARD, TIFFANY	4c	2020-12-01
220696	DUMONT, THOMAS	6a	2020-11-30
221798	BARBEAU, SEBASTIEN	4b	2020-11-30
222513	HEURTEBIZE, AURELIE	1a	2020-11-27
223369	CANAL-JANVIER, PATRICIA	5a	2020-11-27
223811	ESKOV, MAXIM	4c	2020-11-25
224219	KRAMI, OUSSAMA	3b	2020-11-30
225143	MORRISSETTE, LYSE	5c	2020-11-27
225247	KONE, ZAKARIA	1a	2020-11-30
225598	PARADIS, DAVID	5b	2020-12-01
226581	CARTER, ISABELLE	6a	2020-11-25
227172	COUSINEAU, SYLVAIN	3a	2020-12-01
228321	JAWAD, MALAKEH	3b	2020-11-26
228743	JODOIN, JEAN-FRANCOIS	1b	2020-11-26
229764	TARTAMELLA, MARK DANIEL	4c	2020-11-25
230250	BOYER, MAUDE	4b	2020-11-30
230721	EL AARFAOUI, GHIZLANE	1b	2020-11-26
231020	DAVIDSON, ELIZABETH	4b	2020-11-30
231036	GIRARD, JOANIE	5a	2020-11-27
231077	DA SILVA, PASCAL	1b	2020-11-27
231253	ROBERT, DANICK	3b	2020-12-01
231376	BRUCHESI-BOURASSA, CAROLANNE	5a	2020-12-01
232590	GAUTHIER, CARL	3b	2020-12-01
233267	BERGERON, TRISTAN	3b	2020-11-27
239771	GUILLAUMIN, TRISTAN SIMON	1a	2020-11-30
241106	VALLÉE, VALÉRIE	3b	2020-11-25

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

Aucune information

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

Conseillers

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
GESTION PLACEMENTS DESJARDINS INC.	PARÉ	JONATHAN	2020-11-26
OPTIMUM GESTION DE PLACEMENTS INC.	LAMONTAGNE	PATRICK	2020-11-25

Gestionnaires

Nom de la firme	Nom	Prénom	Date
GESTION PLACEMENTS DESJARDINS INC.	PARÉ	JONATHAN	2020-11-26
OPTIMUM GESTION DE PLACEMENTS INC.	LAMONTAGNE	PATRICK	2020-11-25

3.5.4 Les nouvelles inscriptions

Cabinets de services financiers

Inscription	Nom du cabinet	Nom du dirigeant responsable	Disciplines	Date d'émission
606551	SERVICES FINANCIERS MARCHAND, FAIRCHILD, BLAIS INC.	ANTONIO DI MAMBRO	Assurance de personnes Assurance collective de personnes	2020-11-25
606553	9403-8056 QUÉBEC INC.	MARIE-JOSÉE BOUCHER	Assurance de dommages (courtier)	2020-11-25

Inscription	Nom du cabinet	Nom du dirigeant responsable	Disciplines	Date d'émission
606554	9426-0346 QUÉBEC INC.	MIGUEL YARGEAU	Assurance de personnes	2020-11-26
606556	SERVICES FINANCIERS JT. INC.	JOSÉE THIBAULT	Assurance de personnes Assurance collective de personnes	2020-11-26
606557	SERVICES FINANCIERS ANDRE FERRARO INC.	ANDRÉ FERRARO	Assurance de personnes	2020-11-26
606558	EMMA LEVERT-BOIREAU SERVICES FINANCIERS	EMMA LEVERT-BOIREAU	Assurance de personnes	2020-11-26
606559	ALCOR&MIZAR STRATÉGIES INC.	ANNE MARTEL	Assurance de dommages (courtier)	2020-11-26
606560	BENEFITS BY DESIGN INC.	PATRICK DESORMEAU	Assurance collective de personnes	2020-11-27
606561	11196731 CANADA INC.	VINCENT FERRON-BOISSE	Assurance de dommages (courtier)	2020-11-30
606562	GUY ET IAN CHARTRAND INC.	IAN-OLIVIER CHARTRAND	Courtage hypothécaire	2020-11-30
606563	DPJL AGENCE EN ASSURANCE DE DOMMAGES INC.	DIANE JOLY	Assurance de dommages (courtier)	2020-11-30
606563	DPJL AGENCE EN ASSURANCE DE DOMMAGES INC.	DIANE JOLY	Assurance de dommages	2020-12-01
606565	9426-6723 QUÉBEC INC.	DOMINIQUE JANELLE	Assurance de personnes	2020-12-01

3.6 AVIS D'AUDIENCES

RÔLES DES AUDIENCES DE LA CHAMBRE DE L'ASSURANCE DE DOMMAGES (ChAD) – DÉCEMBRE 2020

Partie intimée	N° du dossier	Membres	Date / heure	Lieu	Nature de la plainte	Type d'audition
Vanessa Brazeau Nadeau	2019-11-02(C)	Me Patrick de Niverville, Président Anne-Marie Hurteau, membre Sonia Jacques, membre	8 décembre 2020 9h30	Visio	Chef 1 : négligence et/ou défaut d'agir en conseiller consciencieux (article 39 de la <i>Loi sur la distribution de produits et services financiers</i> et articles 37(1) et 37(6) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>).	Culpabilité
Pierre-Luc Payette	2019-11-03(C)	Me Patrick de Niverville, Président Anne Marie Hurteau, membre Sonia Jacques, membre	8 décembre 2020 9h30	Visio	Chef 1 : négligence et/ou défaut d'agir en conseiller consciencieux (article 16 de la <i>Loi sur la distribution de produits et services financiers</i> et articles 2, 37(1) et 37(6) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>). Chef 2 : a fait défaut de mettre en place ou d'instaurer des politiques, directives ou procédures, notamment en ce qui a trait aux renouvellements des contrats d'assurance des clients de son cabinet (article 84 al. 2 et 85 de la <i>Loi sur la distribution de produits et services financiers</i> et articles 2, 37(1) et 37(6) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>).	Culpabilité
Maude-Elene Brunelle	2019-11-04 (C)	Me Patrick de Niverville, Président Nathalie Boyer, membre	22 décembre 2020 9h30	Visio	Chef 1 : pour avoir fait défaut de donner suite au mandat que lui avait confié l'assurée de renouveler son contrat d'assurance automobile (articles 26 et 37(1) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>); Chef 2 : pour avoir exercé ses activités de manière	Sanction

RÔLES DES AUDIENCES DE LA CHAMBRE DE L'ASSURANCE DE DOMMAGES (ChAD) – DÉCEMBRE 2020

Partie intimée	N° du dossier	Membres	Date / heure	Lieu	Nature de la plainte	Type d'audition
		Serge Meloche, membre			<p>négligente et/ou pour avoir omis de prendre les moyens requis pour que la garantie offerte réponde aux besoins des assurés, notamment en n'offrant pas aux assurés l'avenant approprié à leurs besoins (art. 39 de la <i>Loi sur la distribution de produits et de services financiers</i> et articles 37(1) et 37(6) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>);</p> <p>Chef 3 : pour avoir exercé ses activités de manière négligente et/ou pour avoir omis de donner suite aux instructions d'une assurée en résiliant le contrat d'assurance habitation de la résidence principale au lieu du contrat d'assurance habitation du chalet (articles 26 et 37(1) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>);</p> <p>Chef 4 : pour avoir fait à l'assureur une déclaration fautive, trompeuse ou susceptible de l'induire en erreur (articles 29 et 37(7) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>);</p> <p>Chef 5 : pour avoir fait défaut d'exécuter le mandat que lui avait confié un assuré, soit d'obtenir une protection d'assurance pour un véhicule automobile, en négligeant de procéder à l'émission du contrat d'assurance automobile, et causant ainsi un découvert d'assurance (articles 26 et 37(1) du <i>Code de déontologie des représentants en assurance de dommages</i>).</p>	

3.7 DÉCISIONS ADMINISTRATIVES ET DISCIPLINAIRES

Aucune information.

3.7.1 Autorité

Aucune information.

3.7.2 TMF

Les décisions prononcées par le Tribunal administratif des marchés financiers (anciennement « Bureau de décision et de révision en valeurs mobilières » et « Bureau de décision et de révision ») sont publiées à la section 2.2 du Bulletin.

3.7.3 OAR

Veillez noter que les décisions rapportées ci-dessous peuvent faire l'objet d'un appel, selon les règles qui leur sont applicables.

3.7.3.1 Comité de discipline de la CSF

COMITÉ DE DISCIPLINE

CHAMBRE DE LA SÉCURITÉ FINANCIÈRE

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC

N° : CD00-1434

DATE : 24 novembre 2020

LE COMITÉ :	M ^e Lysane Cree	Présidente
	M. Sylvain Jutras, A.V.C., Pl. Fin.	Membre
	M. Serge Lafrenière, Pl. Fin.	Membre

SYNDIC DE LA CHAMBRE DE LA SÉCURITÉ FINANCIÈRE

Partie plaignante
c.

GHYSLAIN LAMONTAGNE, représentant en assurance contre la maladie ou les accidents (numéro de certificat 118799)

Partie intimée

DÉCISION SUR CULPABILITÉ ET SANCTION

CONFORMÉMENT À L'ARTICLE 142 DU *CODE DES PROFESSIONS*, LE COMITÉ A PRONONCÉ L'ORDONNANCE SUIVANTE :

Ordonnance de non-divulgaration, de non-publication et de non-diffusion du nom et du prénom du consommateur concerné ainsi que tout renseignement qui pourrait permettre de l'identifier.

[1] Le 9 novembre 2020, le comité de discipline de la Chambre de la sécurité financière (« le comité ») s'est réuni par voie de la plateforme Webex pour procéder à

CD00-1434

PAGE : 2

l'audition de la plainte disciplinaire portée contre l'intimé le 24 août 2020 ainsi libellée :

LA PLAINTÉ

1. Dans la province de Québec, le ou vers le 5 mars 2019, l'intimé n'a pas agi en conseiller consciencieux en faisant signer à M.B. la lettre d'annulation du contrat d'assurance de Desjardins no [...] et en l'expédiant avant l'émission du contrat d'assurance de Manuvie, créant un découvert d'assurance pour ce dernier entre le 20 mars 2019 et le 15 mai 2019, contrevenant ainsi aux articles 16 de la *Loi sur la distribution de produits et services financiers*, 12 et 35 du *Code de déontologie de la Chambre de la sécurité financière*.

PLAIDOYER DE CULPABILITÉ

[2] L'intimé, qui se représentait seul, a enregistré un plaidoyer de culpabilité sur le seul chef d'infraction ci-haut décrit.

[3] Le comité s'est assuré que l'intimé comprenait bien le sens de son plaidoyer, qu'il plaiderait coupable d'une façon libre et volontaire et qu'en ce faisant, il reconnaissait que les gestes reprochés constituaient des infractions déontologiques et qu'il pourrait y avoir des sanctions ordonnées contre lui.

[4] Le procureur du syndic, M^e Vincent Grenier-Fontaine, a présenté un résumé des faits au comité ainsi que des recommandations communes quant aux sanctions à être ordonnées à l'intimé.

LES FAITS

[5] L'intimé est inscrit comme représentant en assurance contre la maladie ou les accidents, du 27 juillet 2017 au 30 juin 2020 pour le cabinet Gestion Ghyslain A.M.P.N.S.M. Inc., et du 27 juillet 2017 au 30 juin 2020 et du 7 juillet 2020 au 30 juin 2021

CD00-1434

PAGE : 3

pour le cabinet Les Services Financiers Pro Acc Inc., soit pendant la période pertinente au chef d'infraction de la plainte disciplinaire.

[6] Le 5 mars 2019, l'intimé rencontre M.B. et lui fait une proposition d'assurance salaire, accident, maladie, et hospitalisation. À ce moment, M.B. détenait une police d'assurance avec Desjardins.

[7] Ce même jour, M.B. signe un préavis de remplacement d'un contrat d'assurance de personnes (pièce P-3) et une proposition d'assurance de Manuvie (pièce P-4).

[8] Le lendemain de cette rencontre, le 6 mars 2019, l'intimé transmet une lettre de résiliation de contrat pour la police d'assurance de M.B. à Desjardins.

[9] À ce moment, la proposition d'assurance pour un produit de remplacement avec Manuvie n'avait pas encore été acceptée par Manuvie.

[10] Vers le 11 mars 2019, M^{me} Chantal Baril, la conseillère avec qui M.B. avait obtenu sa police d'assurance Desjardins, reçoit le préavis de remplacement et elle constate plusieurs erreurs. Elle en fait part à M.B. et ce dernier contacte l'intimé pour lui dire qu'il veut maintenir sa police d'assurance avec Desjardins.

[11] Le 20 mars 2019, une lettre adressée à M.B. par un représentant de Desjardins confirme la résiliation de la police d'assurance de M.B.

[12] M.B. transmet une lettre, le 25 mars 2019, à Desjardins pour tenter de révoquer la résiliation du contrat et remettre en vigueur la police d'assurance qu'il détenait avec Desjardins.

[13] Le 2 avril 2019, Desjardins transmet une lettre à M.B. expliquant qu'ils ne peuvent pas remettre le contrat résilié en vigueur.

CD00-1434

PAGE : 4

[14] Subséquemment, une autre lettre de Desjardins, datée le 15 mai 2019, est transmise à M.B. pour l'informer que sa police d'assurance sera remise en vigueur à partir de la date de cette lettre. Les clauses et conditions du contrat d'assurance vie ont été rétablies telle qu'elle était avant la résiliation, mais les clauses « Incontestabilité » et « Suicide » s'appliqueraient à nouveau pendant une période de deux ans, à compter de la date de remise en vigueur.

[15] Un découvert d'assurance est survenu pour une période approximative de deux mois entre la résiliation du contrat le 20 mars 2019 et la remise en vigueur du contrat le 15 mai 2019.

[16] Le 3 avril 2019, une plainte a été déposée à l'Autorité des marchés financiers par M.B. décrivant le découvert.

[17] Le 4 avril 2019, une plainte a aussi été déposée à l'Autorité des marchés financiers par M^{me} Chantal Baril à cet effet.

RECOMMANDATIONS COMMUNES SUR SANCTION

[18] Les recommandations communes des parties quant aux sanctions à imposer à l'intimé, pour avoir contrevenu à l'article 12 du *Code de déontologie de la Chambre de la sécurité financière* sont :

- une amende de 5 000 \$
- le suivi obligatoire de trois formations :
 - No. 36006L1FR (sur préavis de remplacement)

CD00-1434

PAGE : 5

- No. 26650L1FR (sur l'analyse des besoins)
- No. 38563L1FR (sur les devoirs et obligations déontologiques)

[19] Le procureur de la partie plaignante demande une suspension conditionnelle des procédures en vertu des autres articles nommés dans la plainte, soit l'article 16 de la *Loi sur la distribution de produits et services financiers*, et l'article 35 du *Code de déontologie de la Chambre de la sécurité financière*.

[20] Par la suite, il a soulevé les facteurs aggravants suivants:

- L'intimé est certifié depuis 30 ans;
- La gravité objective de l'infraction est indéniable et se retrouve au cœur de l'activité du représentant;
- Les gestes de l'intimé ont provoqué un découvert d'assurance d'environ deux mois pour M.B.;
- L'intimé avait reçu une mise en garde en janvier 2011, pour des gestes semblables à ceux dans la présente plainte disciplinaire et de ce fait, il aurait un risque de récidive.

[21] De plus il a identifié les facteurs qui, selon lui, sont atténuants :

- L'intimé a plaidé coupable à la première opportunité;
- L'intimé a coopéré avec l'enquête du syndic et a reconnu sa faute en faisant certains aveux et admissions lors de l'entrevue avec l'enquêteur;
- Un seul consommateur a été impliqué.

CD00-1434

PAGE : 6

[22] Pour appuyer les recommandations communes, il déposa des décisions rendues par le comité démontrant des sanctions similaires au présent dossier.

ANALYSE ET MOTIFS

[23] Lors de son entrevue avec l'enquêteur du syndic le 3 mars 2020, l'intimé a fait certaines admissions et certains aveux (pièce P-5).

[24] L'intimé a avoué à deux reprises, lors de l'entretien téléphonique avec l'enquêteur, qu'il avait commis un manquement en communiquant une lettre de résiliation de contrat à Desjardins avant qu'une proposition d'assurance pour un produit de remplacement avec Manuvie ne soit acceptée par celui-ci.

[25] L'intimé a aussi admis que M.B. lui a dit qu'il avait changé d'idée et voulait maintenir sa police Desjardins le lendemain après que la communication de la lettre de résiliation avait été faite.

[26] Dernièrement, l'intimé a admis qu'il ne connaissait pas bien le produit Desjardins détenu par M.B., ni les termes et conditions de cette police d'assurance.

[27] Devant le comité, l'intimé a encore une fois admis qu'il n'aurait pas dû agir de cette façon et que ceci ne devra pas se reproduire à l'avenir.

[28] L'article 12 du *Code de déontologie de la Chambre de la sécurité financière* stipule :

Le représentant doit agir envers son client ou tout client éventuel avec probité et en conseiller consciencieux, notamment en lui donnant tous renseignements qui pourraient être nécessaires et utiles. Il doit accomplir les démarches raisonnables afin de bien conseiller son client.

CD00-1434

PAGE : 7

[29] Bien que le comité soit d'avis que l'intimé n'avait pas d'intention malveillante, il n'en demeure pas moins qu'un représentant qui agit de manière à créer un risque de découvert d'assurance n'agit pas avec probité ni comme un représentant consciencieux. L'annulation d'une police d'assurance existante, sans qu'une autre police d'assurance ne soit en vigueur, peut créer, de toute évidence, un risque de découvert d'assurance. Un représentant a non seulement une obligation de connaître le produit qu'il propose au consommateur, mais il a aussi l'obligation de connaître le produit qu'il tente de remplacer, incluant l'effet et l'impact de la résiliation d'une police d'assurance.

[30] Le 5 janvier 2011, la syndique adjointe de la Chambre de la sécurité financière avait émis une mise en garde à l'égard de l'intimé pour différentes erreurs et omissions, incluant notamment une instance où l'intimé a fait défaut de favoriser le maintien en vigueur d'une police d'assurance et a créé un risque de découvert pour son client.

[31] Dans cette mise en garde, il est précisé que la syndique adjointe :

EST D'AVIS que vous devez favoriser le maintien en vigueur de tout contrat d'assurance à moins que son remplacement ne soit justifié dans l'intérêt du preneur ou de l'assuré et non dans votre intérêt.

[32] Il est clair que l'intimé a manqué à ses obligations de représentant quand il a annulé la police Desjardins de M.B. avant que la proposition de Manuvie ne soit acceptée par Manuvie.

[33] Dans *Chambre de la sécurité financière* (ci-après « CSF ») c. *Busque*¹, l'intimée a expédié une lettre en annulation de la police d'assurance existante avant que la nouvelle police soit émise, créant ainsi un découvert d'assurance (le chef 4 de la plainte). Le comité a imposé une amende de 5 000 \$ à l'intimée pour ce manquement.

¹ 2016 CanLII 21360 (QC CDCSF).

CD00-1434

PAGE : 8

[34] Une situation similaire est survenue dans *CSF c. Caro*². L'intimée a expédié une lettre d'annulation de police d'assurance signée par ses clients avant l'émission d'une autre police assurance vie, créant un risque de découvert d'assurance pour ces derniers (chef 2 de la plainte). La sanction imposée par le comité pour cette infraction³ était une amende de 4 000 \$ en plus de formations obligatoires à suivre par rapport aux deux chefs d'infraction dans la plainte.

[35] Alors qu'il y avait sept chefs d'infraction portés contre l'intimée dans *CSF c. Cher*⁴, c'est au chef 4 qu'il est reproché à l'intimée d'avoir créé un risque de découvert d'assurance lorsqu'elle a transmis une demande de résiliation de la police d'assurance vie de son client avant que la nouvelle police ne soit en vigueur. Le comité a imposé une amende de 5 000 \$ pour cette infraction et en tenant compte des autres chefs, a recommandé au conseil d'administration de la CSF d'imposer à l'intimée le suivi de quatre formations pertinentes⁵.

[36] Après considération de l'ensemble du dossier, des facteurs tant objectifs que subjectifs présentés, le Comité est d'avis que la recommandation commune sur sanction d'imposer une amende de 5 000 \$ et la recommandation au conseil d'administration de l'imposition de trois formations à suivre, n'est pas contraire à l'intérêt public, ne déconsidère pas l'administration de la justice et est respectueuse des principes de dissuasion et de protection du public⁶. L'amende et l'imposition de formations à suivre sont aussi en lien avec la gravité significative de l'infraction reprochée.

² 2017 QCCDCSF 74 (CanLII).

³ 2018 QCCDCSF 46 (CanLII).

⁴ 2017 QCCDCSF 79 (CanLII).

⁵ 2018 QCCDCSF 40 (CanLII).

⁶ *R. c. Anthony-Cook*, [2016] 2 R.C.S. 204.

CD00-1434

PAGE : 9

[37] L'intimé devra produire au conseil d'administration de la Chambre de la sécurité financière une attestation à l'effet que lesdites formations ont été suivies avec succès dans les 12 mois de la résolution du conseil d'administration, le défaut de s'y conformer résultant en la suspension de son droit d'exercice par l'autorité compétente jusqu'à la production d'une telle attestation.

PAR CES MOTIFS, le comité de discipline :

RÉITÈRE ordonner la non-divulgence, la non-diffusion et la non-publication du nom et prénom du consommateur concerné ainsi que tout renseignement qui pourrait permettre de l'identifier;

PREND ACTE à nouveau du plaidoyer de culpabilité de l'intimé sur le seul chef d'infraction contenu à la plainte disciplinaire;

RÉITÈRE la déclaration de culpabilité prononcée à l'audience pour le seul chef d'infraction de la plainte pour avoir contrevenu à l'article 12 du *Code de déontologie de la Chambre de la sécurité financière* (RLRQ, c. D-9.2, r.3);

RÉITÈRE la suspension conditionnelle des procédures quant aux articles 16 de la *Loi sur la distribution de produits et services financiers* (RLRQ, c. D-9.2), et 35 du *Code de déontologie de la Chambre de la sécurité financière* (RLRQ, c. D-9.2, r.3);

ET PROCÉDANT À RENDRE LA DÉCISION SUR SANCTION :

CONDAMNE l'intimé au paiement d'une amende de 5 000 \$;

RECOMMANDE au conseil d'administration de la Chambre de la sécurité

CD00-1434

PAGE : 10

financière d'imposer à l'intimé de suivre les formations offertes par la CSF, ou leur équivalent :

- No. 36006L1FR (« Le préavis de remplacement démystifié »)
- No. 26650L1FR (« L'analyse des besoins et les produits d'assurance maladie »); et,
- No. 38563L1FR (« ProDéonto5 (assurance des personnes) 4UFC ») concernant les devoirs et obligations déontologiques.

L'intimé devra produire au conseil d'administration de la Chambre une attestation à l'effet que lesdits cours ont été suivis avec succès dans les douze mois de la résolution du conseil d'administration, le défaut de s'y conformer résultant en la suspension de son droit d'exercice par l'autorité compétente jusqu'à la production d'une telle attestation;

CONDAMNE l'intimé au paiement des déboursés, y compris les frais d'enregistrement, conformément aux dispositions de l'article 151 du *Code des professions* (RLRQ, c. C-26);

PERMET la notification de la présente décision à l'intimé par moyen technologique conformément à l'article 133 du *Code de procédure civile* (RLRQ, c. C-25.01), à savoir par courrier électronique.

CD00-1434

PAGE : 11

(S) M^e Lysane Cree

M^e Lysane Cree
Présidente du comité de discipline

(S) Sylvain Jutras

M. Sylvain Jutras, A.V.C., Pl. Fin.
Membre du comité de discipline

(S) Serge Lafrenière

M. Serge Lafrenière, Pl. Fin.
Membre du comité de discipline

M^e Vincent Grenier-Fontaine
CDNP Avocats Inc.
Procureur de la partie plaignante

M. Ghislain Lamontagne
Non-représenté
La partie intimée

Date d'audience : 9 novembre 2020

COPIE CONFORME À L'ORIGINAL SIGNÉ

3.7.3.2 Comité de discipline de la ChAD

Aucune information.

3.7.3.3 OCRCVM

Aucune information.

3.7.3.4 Bourse de Montréal Inc.

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

Aucune information.

5.2 RÉGLEMENTATION ET LIGNES DIRECTRICES

Aucune information.

5.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

5.4 AVIS D'INTENTION DES ASSUJETTIS ET AUTRES AVIS**INTACT ASSURANCE AGRICOLE INC.****Avis de révocation volontaire et complète d'une autorisation**

Avis est donné que l'Autorité des marchés financiers a fait droit à la demande de révocation volontaire et complète de l'autorisation d'exercer l'activité d'assureur au Québec d'Intact Assurance Agricole inc.

Intact Assurance Agricole inc. n'est plus autorisée à exercer l'activité d'assureur dans toutes les catégories pour lesquelles elle était autorisée.

Les obligations issues des réclamations d'assurance d'Intact Assurance Agricole inc. ont été transférées à :

- Intact Compagnie d'assurance
700, University Avenue Ste 1500-A, Toronto, ON M5G 0A1.

Cet avis fait suite à l'avis de demande de révocation volontaire publié le 26 novembre 2020.

Fait le 30 novembre 2020

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

6.2.1 Consultation

Avis de publication

Document de consultation 25-403 des ACVM : La vente à découvert activiste

(voir section 7.2.1 du présent bulletin)

6.2.2 Publication

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

Aucune information.

6.5.2 Révocations d'interdiction

Aucune information.

6.6 PLACEMENTS

6.6.1 Visas de prospectus

6.6.1.1 Prospectus provisoires

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

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Corporation Nuvei	1 ^{er} décembre 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
CI Financial Corp.	30 novembre 2020	Ontario
Corporation TC Énergie	25 novembre 2020	Alberta
Fission Uranium Corp.	27 novembre 2020	Colombie-Britannique
FNB Fidelity Simplifié – Équilibre	25 novembre 2020	Ontario
FNB Fidelity Simplifié – Croissance		
Fonds alternatif ESG Waratah	1 ^{er} décembre 2020	Ontario
Fonds de répartition de l'actif et équilibré mondial	25 novembre 2020	Ontario
Fonds Fidelity Actions d'innovation et Obligations multisectorielles		
Fonds FNB de répartition de l'actif et équilibré mondiaux		
Fonds Fidelity FNB Simplifié – Équilibre		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Fonds Fidelity FNB Simplifié – Croissance Fonds Fidelity Obligations multisectorielles Composantes multi-actifs – Couvert		
Fonds privé de placements alternatifs Profil ^{MC}	26 novembre 2020	Manitoba
Fortis Inc.	27 novembre 2020	Ontario
Minto Apartment Real Estate Investment Trust	27 novembre 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
Canoe EIT Income Fund	25 novembre 2020	Alberta
Fire & Flower Holdings Corp. (<i>auparavant, Cinaport Acquisition Corp. II</i>)	25 novembre 2020	Ontario
First Cobalt Corp.	27 novembre 2020	Ontario
FNB Horizons d'obligations tactique à rendement absolu	27 novembre 2020	Ontario
Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie Fonds canadien d'obligations Mackenzie Fonds de revenu à court terme canadien Mackenzie Fonds d'obligations de sociétés Mackenzie	26 novembre 2020	Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
-------------------	--------------	----------------------------------

Fonds de revenu à taux variable Mackenzie		
---	--	--

Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie		
---	--	--

Fonds d'obligations stratégique Mackenzie		
---	--	--

Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie		
--	--	--

Fonds équilibré canadien de croissance Mackenzie		
---	--	--

Fonds équilibré de durabilité mondiale et d'impact Mackenzie		
---	--	--

Fonds de revenu Mackenzie		
---------------------------	--	--

Fonds de revenu stratégique Mackenzie		
---------------------------------------	--	--

Fonds canadien de croissance Mackenzie		
--	--	--

Fonds canadien Mackenzie Ivy		
------------------------------	--	--

Mandat privé ciblé d'actions canadiennes Mackenzie		
---	--	--

Mandat privé équilibré de revenu mondial prudent Mackenzie		
---	--	--

Mandat privé d'actions mondiales Mackenzie		
---	--	--

Mandat privé de revenu fixe mondial Mackenzie		
--	--	--

Mandat privé équilibré de revenu mondial Mackenzie		
---	--	--

Mandat privé équilibré de revenu Mackenzie		
---	--	--

Mandat privé d'actions américaines Mackenzie		
---	--	--

Fonds de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie		
---	--	--

Fonds mondial de dividendes Mackenzie		
---------------------------------------	--	--

Fonds d'actions mondiales de l'environnement Mackenzie		
---	--	--

Fonds mondial de leadership féminin Mackenzie		
--	--	--

Fonds d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie		
---	--	--

Fonds international Mackenzie Ivy		
-----------------------------------	--	--

Fonds mondial de ressources Mackenzie		
---------------------------------------	--	--

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
Portefeuille équilibré de revenu mensuel Mackenzie		
Portefeuille prudent de revenu mensuel Mackenzie		
Portefeuille revenu fixe Symétrie		
Portefeuille revenu prudent Symétrie		
Catégorie Mackenzie Équilibré canadien de croissance		
Catégorie Mackenzie Actions canadiennes		
Catégorie Mackenzie Canadien de croissance		
Catégorie Mackenzie Dividendes canadiens		
Catégorie Mackenzie Petites capitalisations canadiennes		
Catégorie Mackenzie Croissance petites et moyennes capitalisations américaines		
Catégorie Mackenzie Croissance mondiale		
Catégorie Portefeuille équilibré Symétrie		
Catégorie Portefeuille croissance modérée Symétrie		
Catégorie Portefeuille croissance Symétrie		
Catégorie Portefeuille actions Symétrie		
Catégorie mandat privé ciblé d'actions canadiennes		
Mackenzie		
Catégorie mandat privé d'actions mondiales Mackenzie		
Catégorie mandat privé équilibré de revenu Mackenzie		
Catégorie mandat privé d'actions américaines Mackenzie		
Galaxy Digital Holdings Ltd.	27 novembre 2020	Ontario
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust	27 novembre 2020	Ontario
Société financière IGM Inc.	25 novembre 2020	Manitoba
The Green Organic Dutchman Holdings Ltd.	27 novembre 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.

6.6.1.3 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
Portefeuille Conservateur BNI	27 novembre	Québec
Portefeuille Pondéré BNI		- Colombie-Britannique
Portefeuille Équilibré BNI		- Alberta
Portefeuille Croissance BNI		- Saskatchewan
Portefeuille Actions BNI		- Manitoba
Fonds de science et de technologie BNI		- Ontario
		- Nouveau-Brunswick
		- Nouvelle-Écosse
		- Île-du-Prince-Édouard
		- Terre-Neuve et Labrador
		- Territoires du Nord-Ouest
		- Yukon
		- Nunavut
Catégorie Fidelity Potentiel Canada	26 novembre 2020	Ontario
Catégorie Fidelity Événements opportuns		
Catégorie Fidelity Événements opportuns – Devises neutres		
Catégorie Fidelity Europe		
Catégorie Fidelity Petite Capitalisation mondiale		
Catégorie Fidelity Discipline ActionsMD internationales		
Catégorie Fidelity Discipline ActionsMD internationales – Devises neutres		
Catégorie Fidelity Télécommunications mondiales		
Catégorie Fidelity Obligations de sociétés		

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale ¹
FNB Horizons indice Euro STOXX 50®	27 novembre 2020	Ontario
FNB lié à l'indice SmartBe Global Value Momentum Trend	26 novembre 2020	Alberta
Fonds d'actions mondiales de qualité GQG Partners Fonds d'actions internationales de qualité GQG Partners	30 novembre 2020	Ontario
Fonds de revenu multiactif Purpose	1 ^{er} décembre 2020	Ontario
FPI Granite Inc.	27 novembre 2020	Ontario
Granite Real Estate Investment Trust	27 novembre 2020	Ontario
Portefeuille PIMCO géré d'obligations axées sur la prudence Portefeuille PIMCO géré d'obligations de base	27 novembre 2020	Ontario
Societe En Commandite Holding FPI Granite	27 novembre 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 :

Aucune information.

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

6.6.2 Dispenses de prospectus

Les autorités canadiennes en valeurs mobilières, autre que l'Autorité des marchés financiers, qui ont agi à titre d'autorité principale sous le régime du passeport ont rendu des décisions qui ont pour effet de dispenser les personnes visées de l'application de dispositions équivalentes en vigueur au Québec en

vertu de l'article 4.7 du Règlement 11-102 sur le régime du passeport ou de l'article 4.8 de ce règlement, selon le cas.

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

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
1011778 B.C. Unlimited Liability Company	2020-10-05	81 504 340 \$
1011778 B.C. Unlimited Liability Company	2020-11-09	128 403 000 \$
56 Acquisitions inc.	2020-04-30	325 000 \$
AEA-Bridges Impact Corp.	2020-10-05	93 100 000 \$
Ams AG	2020-04-03	3 841 262 \$
Antrim Balanced Mortgage Fund Ltd.	2020-06-04 au 2020-06-11	3 059 492 \$
Ardenton Capital Corporation	2020-04-27 au 2020-05-01	360 990 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Avicanna Inc.	2020-04-20	2 560 000 \$
Belmont Resources Inc.	2020-05-07	66 000 \$
Canada Nickel Company Inc.	2020-05-05	4 254 439 \$
Canada Nickel Company Inc.	2020-09-10	1 774 500 \$
CannalIncome Fund Corp.	2020-05-01 au 2020-05-05	198 600 \$
CannalIncome Fund Corp.	2020-06-02 au 2020-06-04	91 615 \$
Carlyle Commodities Corp.	2020-05-14	339 900 \$
Carlyle Commodities Corp.	2020-08-31	371 400 \$
Christina Lake Cannabis Corp.	2020-05-14	35 000 \$
Christina Lake Cannabis Corp.	2020-07-14	1 503 966 \$
City View Green Holdings Inc.	2020-04-30	882 121 \$
City View Green Holdings Inc.	2020-06-09 au 2020- 06-17	677 670 \$
Commerce Resources Corp.	2020-05-05	300 000 \$
Commerce Resources Corp.	2020-06-25	1 203 649 \$
Contact Gold Corp.	2020-05-05	335 000 \$
Corporation Aurifère Monarques	2020-06-10	5 419 800 \$
Corporation Cameco	2020-10-21	399 900 000 \$
Digital Asset Fund Corp.	2020-04-30	67 445 \$
Fiducie de revenu résidentiel Equiton	2020-06-01 au 2020-06-08	230 026 \$
Fiducie de revenu résidentiel Equiton	2020-06-15 au 2020-06-22	258 000 \$
Fiducie de titrisation automobile Ford	2020-10-27	256 050 000 \$
First National Financial Corporation	2020-11-16	195 800 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Fonds de placement immobilier Crombie	2020-10-09	150 000 000 \$
Fonds de placement immobilier Crombie	2020-10-09	150 000 000 \$
Fonds de placement immobilier de base canadien RBC	2020-10-26	362 909 894 \$
Fonds de placements privées à revenu fixe plus Gestion SLC	2020-08-31	49 800 000 \$
Fonds de placements privées à revenu fixe plus Gestion SLC	2020-09-30	34 200 000 \$
Fonds de placements privées à revenu fixe plus Gestion SLC	2020-10-30	33 400 000 \$
Fonds Solstar Capital	2020-04-29	427 804 \$
Fonds Solstar Capital	2020-06-04	349 216 \$
Golden Lake Exploration Inc.	2020-06-09	1 225 000 \$
good natured Products Inc.	2020-05-12	1 450 000 \$
HealthSpace Data Systems Ltd.	2020-05-01	2 860 000 \$
Hemp Hydrate International Holdings Ltd.	2020-04-27	2 503 536 \$
Inolife R&D Inc.	2020-05-01	30 000 \$
International Money Express	2020-10-05	8 980 000 \$
Jade Leader Corp.	2020-06-17	450 000 \$
Japan Gold Corp.	2020-05-08	3 569 500 \$
Loop Insights Inc.	2020-04-30	2 091 001 \$
MAX Resource Corp.	2020-05-01 au 2020-05-08	661 600 \$
MAX Resource Corp.	2020-05-25	236 000 \$
Maxtech Ventures Inc.	2020-09-09	1 143 750 \$
Maxtech Ventures Inc.	2020-11-06 au 2020-11-13	364 775 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc	2012-03-01	515 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc	2013-01-01	750 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc	2013-05-01	1 625 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc	2013-10-01	1 415 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc.	2009-09-01	300 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc.	2011-08-31	1 968 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc.	2011-10-03	330 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc.	2012-01-04	275 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc.	2012-02-01	650 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc.	2014-05-05	635 000 \$
Moskowitz Capital Mortgage Fund II Inc.	2014-06-02	500 000 \$
NetCents Technology Inc.	2020-03-12	349 104 \$
NetCents Technology Inc.	2020-05-08	1 467 059 \$
New leaf Brands Inc.	2020-05-07	2 645 421 \$
New Placer Dome Gold Corp.	2020-06-02	12 348 469 \$
Newcrest Mining Limited	2020-05-05	8 630 148 \$
Omineca Mining and Metals Ltd.	2020-04-27	626 000 \$
Plexus Intelligence inc.	2020-06-12	300 000 \$
Probe Metals Inc.	2020-05-12	424 945 \$
Probe Metals Inc.	2020-07-15	50 000 \$
Pyrowave inc.	2020-04-15	14 033 245 \$
Ressources X-Terra inc.	2020-04-30	90 000 \$
Ressources X-Terra inc.	2020-08-07	700 000 \$
Return Energy Inc.	2020-05-08	58 910 000 \$
Silver Viper Minerals Corp.	2020-06-03	5 121 775 \$
Sky Gold Corp.	2020-04-27	178 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Sollio Groupe Coopératif	2020-10-01	150 000 000 \$
Solstice Gold Corp.	2020-06-10	1 198 787 \$
Stantec Inc.	2020-10-08	300 000 000 \$
Transition Metals Corp.	2020-06-03	1 377 563 \$
Trez Capital Prime Trust	2020-06-09	51 510 \$
Trez Capital Prime Trust	2020-06-10 au 2020-06-12	89 000 \$
Trez Capital Prime Trust	2020-06-16 au 2020-06-19	223 807 \$
Trez Capital Yield Trust	2020-05-28 au 2020-06-02	13 854 625 \$
Trez Capital Yield Trust	2020-06-09 au 2020-06-12	809 388 \$
ViveRE Communities Inc.	2020-04-16 au 2020-04-27	2 200 000 \$
Xebec Adsorption inc.	2020-05-05	0 \$

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

Capital Météorite inc.

Vu l'Instruction générale 41-601Q relative aux sociétés de capital de démarrage;

Vu l'engagement souscrit par Capital Météorite inc. (l'« émetteur ») envers l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») daté du 18 juin 2018 dans le cadre de son premier appel public à l'épargne par prospectus (l'« engagement »);

Vu l'opération admissible projetée de l'émetteur;

Vu le dépôt, auprès de l'Autorité, du projet de déclaration de changement à l'inscription préparé par l'émetteur en date du 27 novembre 2020 (la « déclaration ») relativement à l'opération admissible projetée;

Vu le respect par l'émetteur des conditions prévues à l'engagement;

Vu les informations déposées auprès de l'Autorité;

En conséquence, l'Autorité accepte la déclaration.

Fait le 27 novembre 2020.

Patrick Théorêt
Directeur du financement des sociétés

Projet SEDAR n° 3144347

Décision n°: 2020-FS-0145

Fission Uranium Corp.

Vu la demande présentée par Fission Uranium Corp. (l'« émetteur ») auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 20 novembre 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 26 novembre 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 25 novembre 2020.

Hugo Lacroix
Surintendant des marchés de valeurs

Décision n°: 2020-SMV-0075

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

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
A.I.S. RESOURCES LIMITED	2020-09-30
ADVANCED EDUCATION SAVINGS PLAN	2020-09-30
AM RESOURCES CORP.	2020-09-30
AMP GERMAN CANNABIS GROUP INC.	2020-09-30
ARTEMIS GOLD INC.	2020-09-30
AUTOMOTIVE FINCO CORP.	2020-09-30
AYLEN CAPITAL INC.	2020-09-30
BAYMOUNT INCORPORATED	2020-09-30
BELL COPPER CORPORATION	2020-09-30
BESRA GOLD INC.	2020-09-30
BLOCKMINT TECHNOLOGIES INC.	2020-09-30
BLUE MOON ZINC CORP.	2020-09-30
BRUNSWICK EXPLORATION INC.	2020-09-30
CAMBRIDGE MANDAT D'OBLIGATIONS A LONG TERME CANADIENNES (#3673)	2020-09-30
CANADIAN OIL RECOVERY & REMEDIATION ENTERPRISES LTD.	2020-09-30
CANADIAN SPIRIT RESOURCES INC.	2020-09-30
CANUC RESOURCES CORPORATION	2020-09-30
CAPHA PHARMACEUTICALS INC.	2020-09-30
CAPITAL METEORITE INC.	2020-09-30
CAPITAL ORLETTO II INC.	2020-09-30
CAT. DE SOC. DE VAL. D'ACT. AMER. COUV. CONTRE LES RISQUES DE CHANGE (#13303)	2020-09-30
CAT. DE SOC. DE VAL. D'ACT. INT. COUV. CONTRE LES RISQUES DE CHANGE (#13303)	2020-09-30
CAT. MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES NEUTRE DEV. SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS AMERICAINES DE BASE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS AMERICAINES DE BASE IG MACKENZIE II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS AMERICAINES DE BASE IG MACKENZIE III (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS AMERICAINES GRANDE CAPITALISATION IG T. ROWE PRICE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS CANADIENNES A FAIBLE VOLATILITE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS CANADIENNES IG FRANKLIN BISSETT (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS CANADIENNES IG FRANKLIN BISSETT II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS CANADIENNES IG BEUTEL GOODMAN (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS CANADIENNES IG FI (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS ETRANGERES IG MACKENZIE IVY (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS EUROPEENNE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS EUROPEENNES MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS MONDIALES A FAIBLE VOLATILITE IG IRISH LIFE	2020-09-30

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
(#6103)	
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
CATEGORIE ACTIONS MONDIALES IG AGF (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS NORD-AMERICAINES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS NORD-AMERICAINES IG MACKENZIE II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS NORD-AMERICAINES IG MACKENZIE III (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS NORD-AMERICAINES IG MACKENZIE IV (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS NORD-AMERICAINES IG MACKENZIE V (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS PANASIATIQUES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ACTIONS PANASIATIQUES IG MACKENZIE II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE CANADIENNE PETITE CAPITALISATION IG FIERA (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE CANADIENNE PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE CANADIENNE PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE CROISSANCE E.-U. IG AGF (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE CROISSANCE E.-U. IG PUTNAM (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE D'IMMOBILIER MONDIAL SIGNATURE (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE D'OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE SIGNATURE (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE D'OBLIGATIONS DE SOCIETES SIGNATURE (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE D'OCCASIONS DE RESSOURCES SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN NEUTRE DEVISES SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE METAUX PRECIEUX SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE REVENU A PETITE/MOYENNE CAPITALISATION SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE REVENU CANADIEN SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE REVENU EQUILIBRE PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE REVENU REEL 1941-1945 SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE REVENU REEL 1946-1950 SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE REVENU REEL 1951-1955 SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE DE REVENU TOUTES CAPITALISATIONS SENTRY (#15141)	2020-09-30
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
CATEGORIE DE SOC. D'ACTIONS CANADIENNES A PETITE CAPITALISATION (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE A COURT TERME CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE A COURT TERME EN DOLLARS US CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE ALPHA D'ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE AMERICAINE SYNERGY (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE AURIFERE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNES SELECT SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE CANADIENNES SYNERGY (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE CHEFS DE FILE MONDIAUX BLACK CREEK (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE D' ACTIONS CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE D' ACTIONS CANADIENNES PURE CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE D' ACTIONS INTERNATIONALES BLACK CREEK (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE D' ACTIONS DE MARCHES EMERGENTS (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE D' ACTIONS MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE D' ACTIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE D' OCCASIONS ASIE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D' ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D' ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE D' ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE CROISSANCE ET DE REVENU SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE PETITES SOCIETES MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE PLACEMENTS CANADIENS CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE RENDEMENT DIVERSIFIE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE REPARTITION DE L'ACTIF CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU A COURT TERME (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU AMELIORE (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU FIXE CANADIEN (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU FIXE INTERNATIONAL (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE REVENU MENSUEL CAMBRIDGE (#3673).	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D' ACTIONS AMERICAINES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D' ACTIONS CANADIENNES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DE VALEUR D' ACTIONS INTERNATIONALES (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE ENERGIE MONDIALE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE EQUILIBREE CANADIENNE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE EQUILIBREE MONDIALE BLACK CREEK (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE GESTION D'ACTIONS AMERICAINES SELECT (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE GESTION D'ACTIONS CANADIENNES SELECT (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE GESTION D'ACTIONS INTERNATIONALES SELECT (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE GESTION DU REVENU SELECT (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE GESTIONNAIRES AMERICAINS CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE IMMOBILIER (#13303)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE MARCHES NOUVEAUX SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE AVANTAGE DIVIDENDES ELEVES CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE CROISSANCE ET REVENU SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE DE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE MONDIALE SYNERGY (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS CANADIENNES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE OBLIGATIONS DE SOCIETES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 100A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 20R80A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 30R70A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 40R60A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 50R50A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 60R40A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 70R30A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE PORTEFEUILLE GERE SELECT 80R20A (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE RESSOURCES MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE REVENU ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE SCIENCES DE LA SANTE MONDIALES CI	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
(#3673)	
CATEGORIE DE SOCIETE TECHNOLOGIES MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR INTERNATIONALE CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR AMERICAINE CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETE VALEUR MONDIALE CI (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DE SOCIETES DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#3673)	2020-09-30
CATEGORIE DECOUVERTES E.-U. IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE DIVIDENDES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE DU MARCHE MONETAIRE CI (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE ENTREPRISES QUEBECOISES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE EUROPE IG MACKENZIE IVY (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE EUROPE IG MACKENZIE IVY II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE EUROPE IG MACKENZIE IVY III (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS A REVENU FIXE INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS CIBLE D'ACTIONS AMERICAINES INVEST. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS CIBLE D'ACTIONS MONDIALES INVESTISSEM. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS CIBLE D'ACTIONS INVEST. CANADIENNES RUSSELL (#10820)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE FONDS D'ACTIONS AMERICAINES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS D'ACTIONS CANADIENNES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS D'ACTIONS MARCHES EMERGENTS INVESTISSE. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS D'ACTIONS MONDIALES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS D'ACTIONS OUTRE-MER INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS D'INFRASTRUCTURES MONDIALES INVESTISSE. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES SANS CONTRAINTE INVEST. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS DE DIVIDENDES CANADIEN INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS DE PETITES SOCIETES MONDIALES INVESTISSE. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS DE REVENU A COURT TERME INVESTISSEMETNS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS DE TITRES DE CREANCE MONDIAUX INVESTISSEMENTS RUSSELL(#10820)	2020-09-30
CATEGORIE FONDS DU MARCHE MONETAIRE INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE GLOBALE SCIENCE ET TECHNOLOGIE INVESTORS (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE INDICIELLE DIVERSIFICATION MAXIMALE CANADA MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE INTERNATIONALE PACIFIQUE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE ISR SUMMA IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE ACTIONS CANADIENNES (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE ACTIONS DE PETITES ET MOY. CAPITALISATIONS MONDIALES(#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CANADIEN DE CROISSANCE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CANADIEN EQUILIBRE DE CROISSANCE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CROIS. PET. ET MOY. CAPITALIS.AMERICAINES-DEV.NEUTRES(#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CROISSANCE AMERICAINE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CROISSANCE MONDIALE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CROISSANCE PETITES ET MOYENNES CAPITAL. AMERICAINES (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CUNDILL CANADIEN SECURITE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE CUNDILL VALEUR (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE DIVIDENDES CANADIENS (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE IVY ACTIONS ETRANGERES (#3989)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE MACKENZIE IVY ACTIONS ETRANGERES - DEVICES NEUTRES (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE IVY CANADIEN EQUILIBRE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE IVY EUROPEEN (#18621)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE IVY INTERNATIONAL (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE IVY MONDIAL EQUILIBRE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE LINGOT D'OR (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE MARCHES EMERGENTS (#18621)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE METAUX PRECIEUX (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE MONDIAL DE RESSOURCES (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MACKENZIE REVENU STRATEGIQUE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT DE CROISSANCE REELLE SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A COURT TERME SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A LONG TERME SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT DE REVENU REEL A MOYEN TERME SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE CIBLE D'ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS AMERICAINES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS MONDIALES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU CANADIENNES SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU INTERNATIONALES SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE D'ACTIONS DE REVENU MONDIALES SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE MONDIAL SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE DE TITRES A REV. FIXE DE QUALITE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MANDAT PRIVE EQUILIBRE DE REVENU MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE MARCHE MONETAIRE CANADIEN IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MARCHES EMERGENTS IG JPMORGAN (#6103)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CATEGORIE MONDIALE DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#15141)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE IG MACKENZIE II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE INFRASTRUCTURE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE METAUX PRECIEUX IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE PRODUITS DE CONSOMMATION IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE RESSOURCES NATURELLES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MONDIALE SOINS DE SANTE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE MULTI-ACTIFS REVENU FIXE (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE MULTI-ACTIFS STRATEGIE DE CROISSANCE (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE MULTI-ACTIFS STRATEGIE DE CROISSANCE ET DE REVENU (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE MULTI-ACTIFS STRATEGIE DE REVENU (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE OBLIGATIONS A RENDEMENT OPTIMAL YORKVILLE (#32569)	2020-09-30
CATEGORIE OCCASIONS MONDIALES YORKVILLE (#32569)	2020-09-30
CATEGORIE OCCASIONS SOINS DE SANTE YORKVILLE (#32569)	2020-09-30
CATEGORIE PETITE CAPITALISATION INTERNATIONALE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PETITE CAPITALISATION E.-U. IG ARISTOTLE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTE. DE CROISSANCE À LONG TERME INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE ACCENT CROISSANCE A RISQUE GERE IG (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE ACTIONS SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE CROISSANCE MODEREE SYMETRIE	2020-09-30

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
(#3989)	
CATEGORIE PORTEFEUILLE CROISSANCE SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE A RISQUE GERE IG (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE DE REVENU PRUDENT INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE DIVERSIFIE DE REVENU MENSUEL INVEST.RUSSELL(#10820)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE EQUILIBRE INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE EQUILIBRE SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
CATEGORIE PORTEFEUILLE EQUILIBRE A RISQUE GERE IG (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE CROIS. INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE ESSENTIEL DE REVENU INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - CROISSANCE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - CROISSANCE II (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - EQUILIBRE CROISSANCE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - EQUILIBRE CROISSANCE II(#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - EQUILIBRE REVENU (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE FONDAMENTALE IG - EQUILIBRE (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE PRUDENT SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE PORTEFEUILLE REVENU PRUDENT SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
CATEGORIE PRIVEE ACTIONS AMERICAINES PROFIL (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PRIVEE ACTIONS CANADIENNES PROFIL (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PRIVEE ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PRIVEE MARCHES EMERGENTS PROFIL (#6103)	2020-09-30
CATEGORIE PROTECTION ACCRUE INTERNATIONALE QER YORKVILLE (#32569)	2020-09-30
CATEGORIE PROTECTION ACCRUE QER ETATS-UNIS YORKVILLE (#32569)	2020-09-30
CATEGORIE PROTECTION ACCRUE QER CANADA YORKVILLE (#32569)	2020-09-30
CATEGORIE PROTECTION ACCRUE YORKVILLE (#32569)	2020-09-30
CI MUNRO GLOBAL GROWTH EQUITY FUND (#3673)	2020-09-30
CONIC METALS CORP.	2020-09-30
CONSOLIDATED FIRSTFUND CAPITAL CORP.	2020-09-30
CORPORATION AURIFERE ORIGIN	2020-09-30
CORPORATION MINIÈRE FOKUS	2020-09-30
CORPORATION PETROLIERE PERISSON	2020-09-30
CORPORATION RESSOURCES NEVADO	2020-09-30
DESCARTES SYSTEMS GROUP INC. (THE)	2020-10-31
EAST AFRICA METALS INC.	2020-09-30

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
ELIXXER LTD.	2020-09-30
EMERALD HEALTH THERAPEUTICS, INC.	2020-09-30
EMGOLD MINING CORPORATION	2020-09-30
ENTHEON BIOMEDICAL CORP.	2020-09-30
ENTREPRISES BOLD CAPITAL (LES)	2020-09-30
EROS RESOURCES CORP.	2020-09-30
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
EXPLORATION AMSECO LTEE	2020-09-30
EXRO TECHNOLOGIES INC.	2020-09-30
FIDUCIE DE REVENU REEL A COURT TERME SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE DE REVENU REEL A LONG TERME SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE DE REVENU REEL A MOYEN TERME SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU AMERICAINES SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU CANADIENNES SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE D'ACTIONS DE REVENU INTERNATIONALES SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE D'ENERGIE SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE D'IMMOBILIER MONDIAL SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE D'INFRASTRUCTURES MONDIALES SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE DE METAUX PRECIEUX SENTRY (# 15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE DE BASE CANADIENS SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE DE BASE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-09-30
FIDUCIE PRIVEE DE TITRES A REVENU FIXE A RENDEMENT ELEVE MONDIAUX SENTRY (#15141)	2020-09-30
FINB ACTIONS AMERICAINES GRANDES CAPITA.MACKENZIE(COUVERT EN \$CA)(#40491)	2020-09-30
FINB ACTIONS AMERICAINES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB ACTIONS CANADIENNES GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB ACTIONS CHINOISES DE TYPE A CSI 300 MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA) (#40491)	2020-09-30
FINB DIV.MAX.MARCHES DEVELOPPES MONDIAUX EX AMERIQ. DU NORD MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE CANADA MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE ETATS-UNIS MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHES DEVELOP. EUROPEENS MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHES DEVELOPPES MONDIAUX MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHES EMERGENTS	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
MACKENZIE (#40491)	
FINB OBLIGATIONS A COURT TERME CANADIENNES MACKENZIE (#40491)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FINB OBLIGATIONS AMERICAINES A RENDEMENT ELEVE MACKENZIE(COUVERT EN \$ CA)(#40491)	2020-09-30
FINB OBLIGATIONS CANADIENNES TOTALES MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB OBLIGATIONS DE MARCHES EMERGENTS EN MONNAIE LOCALE MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FINB OBLIGATIONS DE MARCHES EMERGENTS MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FINB OBLIGATIONS DE SOCIETES AMERICAINES QUAL.MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)(#40491)	2020-09-30
FINB OBLIGATIONS TOUTES SOCIETES CANADIENNES MACKENZIE (#40491)	2020-09-30
FINB SOCIALEMENT RESP. DE MARCHES DEV. EX AMER. DU NORD WEALTHSIMPLE (#43530)	2020-09-30
FINB SOCIALEMENT RESPONSABLE AMERIQUE DU NORD WEALTHSIMPLE (#43530)	2020-09-30
FINB TIPS AMERICAINS MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA) (#40491)	2020-09-30
FIRST COBALT CORP.	2020-09-30
FNB COMPLEMENTARITE DE PORTEFEUILLE MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FNB D' ACTIONS MONDIALES MACKENZIE IVY (#38699)	2020-09-30
FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FNB DE REVENU À TAUX VARIABLE MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FNB DE REVENU FIXE A COURT TERME CANADIEN MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FNB DE REVENU FIXE A RENDEMENT ELEVE MONDIAL MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FNB DE REVENU FIXE CANADIEN DE BASE PLUS MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FNB DE REVENU FIXE MONDIAL DE BASE PLUS MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FNB MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE (#38699)	2020-09-30
FONDS A FAIBLE VOLATILITE SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
FONDS A RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CREANCE MACKENZIE (#42257)	2020-09-30
FONDS A RENDEMENT AMELIORE ALTERNATIF MACKENZIE (#42257)	2020-09-30
FONDS A RENDEMENT ELEVE DE COURTE DUREE MARRET (#3673)	2020-09-30
FONDS A REVENU FIXE INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS AMERICAIN A REVENU ELEVE IG PUTNAM (#6103)	2020-09-30
FONDS AMERICAIN DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS AMERICAIN DE DIVIDENDES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS AMERICAIN PETITES SOCIETES CI (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS AMERICAIN SYNERGY (#3673)	2020-09-30
FONDS CANADIEN A REVENU ELEVE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS CANADIEN DE CROISSANCE MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS CANADIEN DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS CANADIEN EQUILIBRE IG BEUTEL GOODMAN (#6103)	2020-09-30
FONDS CANADIEN EQUILIBRE IG CI (#6103)	2020-09-30
FONDS CANADIEN EQUILIBRE MACKENZIE CUNDILL (#3989)	2020-09-30
FONDS CANADIEN EQUILIBRE MACKENZIE IVY (#3989)	2020-09-30
FONDS CANADIEN MACKENZIE IVY (#3989)	2020-09-30
FONDS CANADIEN PETITE CAPITALISATION IG BEUTEL GOODMAN (#6103)	2020-09-30
FONDS CANADIEN PETITE CAPITALISATION IG FIERA (#6103)	2020-09-30
FONDS CANADIEN PETITE ET MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS CANADIEN PETITE/MOYENNE CAPITALISATION CI (#3673)	2020-09-30
FONDS CANADIEN SECURITE MACKENZIE CUNDILL (#3989)	2020-09-30
FONDS CANADIEN SELECT SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS CHEFS DE FILE MONDIAUX BLACK CREEK (#3673)	2020-09-30
FONDS CIBLE D' ACTIONS AMERICAINES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS CIBLE D' ACTIONS CANADIENNES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS CIBLE D' ACTIONS MONDIALES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS CONCENTRE D'ACT. INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS CONCENTRE D' ACTIONS AMERICAINES PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS CONCENTRE D' ACTIONS CANADIENNES PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS INTERNATIONALES (CLI)(#18621)	2020-09-30
FONDS D'ACT. A GRANDE CAP. DE MARCHES EMERGENTS PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D'ACT. ACHETEUR/ VENDEUR D' OCCASIONS ENERGETIQUES MOND. MACKENZIE (#42889)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS A DIVIDENDES MONDIAUX (SETANTA) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES A FAIBLE VOLATILITE (PUTNAM) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES DE BASE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES GRANDE CAPITALISATION IG T. ROWE PRICE (#6103)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES (LAKETON) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES A FAIB. VOL. (GEST. DES	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
CAP.LONDON) CAN. VIE (#43933	
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES A FAIBLE VOL. MACKENZIE - IG MAND. PRIVE (#41851)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES A FAIBLE VOLATILITE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES IG BEUTEL GOODMAN (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES IG FI (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES IG FRANKLIN BISETT (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES PUR CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS CHINOISES CHINA AMC - IG MANDAT PRIVE (#41851)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS DE MARCHES EMERGENTS PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS DE PETITES ET MOYENNES CAPITALISAT. MONDIALES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS ETRANGERES MACKENZIE IVY (#3989)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS EUROPEENES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS EUROPEENES MOYENNE CAPITALISATION IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS GROUPE INVESTORS (#41851)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES BLACK CREEK (#3673)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES DE BASE (JPMORGAN) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES IG BLACKROCK	2020-09-30
RAPPORTS TRIMESTRIELS	
	Date du document
FONDS D'ACTIONS INTERNATIONALES PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MARCHES EMERGENTS INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES A FAIBLE VOLATILITE (ILIM) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES A FAIBLE VOLATILITE IG IRISH LIFE (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES A FAIBLE VOL. IRISH LIFE - IG MANDAT PRIVE (#41851)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES CAMBRIDGE	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES D'INFRASTRUCT. (GEST.DES CAP.LONDON) CANADA VIE(#18621)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES ENVIRONNEMENT MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES ESG INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES IG AGF (#6103)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'ACTIONS MONDIALES SELECTIONNEES CI (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS D' ACTIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS MONDIALES TOUTES CAPITALIS. (SETANTA) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS NORD-AMERICAINES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS OUTRE-MER INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS PANASIATIQUES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS PRIVILEGIEES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' ACTIONS SELECTIONNEES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' ECONOMIE MONDIALE DE LA LONGEVITE CI	2020-09-30
FONDS D' ENTREPRISES QUEBECOISES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D' EPARGNE A INTERET ELEVE CI (#3673)	2020-09-30
FONDS D' IMMOBILIER MONDIAL SIGNATURE (#15141)	2020-09-30
FONDS D' IMMOBILIER MONDIAL STARLIGHT (#41823)	2020-09-30
FONDS D' INFRASTRUCTURES MONDIALES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D' INFRASTRUCTURES MONDIALES SIGNATURE (#15141)	2020-09-30
FONDS D' INFRASTRUCTURES MONDIALES STARLIGHT (#41823)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS D' INV. D' OBL. INDEXEES SUR L' INFLATION INVESTISSEM. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D' INVESTISSEMENT A REVENU FIXE CANADIEN INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D' INVESTISSEMENT CANADIEN DE LIQUID. INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D' INVESTISSEMENT D' ACTIONS OUTRE- MER INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D' OBL. MONDIALES MULTISECTORIELLES PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS À RENDEMENT TOTAL EN \$US CI DOUBLELINE (#43919)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS A COURT TERME (PORTICO) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS A COURT TERME SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS A LONG TERME (PORTICO) (#18621)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE NORD-AMERICAINES CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS A RENDEMENT ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS CANADIENNES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS CANADIENNES SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS CHINOISES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS DE BASE (PORTICO) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS DE BASE AMELIOREES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS DE BASE PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS DE BASE PLUS (PORTICO) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D' OBLIGATIONS DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS D'OBLIGATIONS DE CATEGORIE INVEST. TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS DE QUALITE SUPERIEURE CI (#3673)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOC. CANADIENNES MACKENZIE - IG MANDAT PRIVE (#43845)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIETES (PORTICO) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIETES CANADIENNES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIETES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIETES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIETES NORD- AMERICAINES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES DE BASE PLUS PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES IG PIMCO	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES MACKENZIE - IG MANDAT PRIVE (#43845)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES SANS CONTRAINTE INVEST. RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS MONDIALES SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS SOUVERAINES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS STRATEGIQUE MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OCCASIONS ASIE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS D'OCCASIONS DES MARCHES EMERGENTS MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OPPORTUNITES DE MOYENNES CAPITAL. AMERICAINES MACKENZIE (#43431)	2020-09-30
FONDS D'OPPORTUNITES DE REVENU INVESTISSEMENTS RUSSELL	2020-09-30
FONDS D'OPPORTUNITES EN TITRES DE CREANCE MONDIAUX MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS D'OPPORTUNITES EN TITRES DE CREANCE MONDIAUX MACKENZIE (#43845)	2020-09-30
FONDS DE BIENS IMMOBILIERS INVESTORS (#6103)	2020-09-30
FONDS DE COUVERTURE D'ACTION MONDIALES WELLINGTON - IG MANDAT PRIVE (#43843)	2020-09-30
FONDS DE CROISSANCE CANADIEN (GIGWL) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE CROISSANCE E.-U. IG AGF (#6103)	2020-09-30
FONDS DE CROISSANCE E.-U. IG PUTNAM (#6103)	2020-09-30
FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-09-30
FONDS DE CROISSANCE ET DE REVENU (GIGWL) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE CROISSANCE TOUTES CAPITALISA. AMERICAINES	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
MACKENZIE (#18621)	
FONDS DE DIVIDENDES (GIGWL) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE DIVIDENDES AMERICAINS (GIGWL) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE DIVIDENDES AMERICAINS EN DOLLARS US CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS DE DIVIDENDES CANADIEN INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS (LAKETON) CANADA VIE (#43933)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS DE DIVIDENDES CANADIENS MACKENZIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE DIVIDENDES ET DE CROISSANCE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE DIVIDENDES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS DE GESTION D'ACTIONS INTERNATIONALES SELECT (#3673)	2020-09-30
FONDS DE GESTION D'ACTIONS AMERICAINES SELECT (#3673)	2020-09-30
FONDS DE GESTION D'ACTIONS CANADIENNES SELECT (#3673)	2020-09-30
FONDS DE GRANDES CAPITALISATIONS DES MARCHES EMERGENTS MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE LANCEMENT SELECT (#3673)	2020-09-30
FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE MARCHÉ MONÉTAIRE E.-U. IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE MARCHES EMERGENTS IG JPMORGAN (#6103)	2020-09-30
FONDS DE METAUX PRÉCIEUX SENTRY (#15141)	2020-09-30
FONDS DE PERCEPTION DE PRIMES DE RISQUE DIVERSIFIÉES MACKENZIE (#42889)	2020-09-30
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIENNES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS DES MARCHES EMERGENTS MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE PETITES ET MOYENNES CAPITAL. ASIATIQUES MACKENZIE(#43431)	2020-09-30
FONDS DE PETITES ET MOYENNES CAPITAL. EUROPEENNES MACKENZIE (#43431)	2020-09-30
FONDS DE PETITES ET MOYENNES CAPITAL. MONDIALES MACKENZIE (#43431)	2020-09-30
FONDS DE PETITES SOCIÉTÉS MONDIALES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS DE PETITES SOCIÉTÉS MONDIALES INVESTISSEMENTS RUSSELL(#10820)	2020-09-30
FONDS DE POS. LONGUES/COURTES EN ACTIONS AMÉRI. J.P. MORGAN-IG MAN. PRI.(#43843)	2020-09-30
FONDS DE PRIMES DE RISQUE AMÉLIORÉES SUR ACTIONS MACKENZIE (#42889)	2020-09-30
FONDS DE PRIMES DE RISQUE AMÉLIORÉES SUR TITRES À REVENU FIXE MACKENZIE (#42889)	2020-09-30
FONDS DE QUALITÉ MONDIAL ANTI-BENCHMARK MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE RÉPARTITION DE L'ACTIF CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS DE RENDEMENT DIVERSIFIÉ SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS DE RESSOURCES MONDIAL MACKENZIE (#18621)	2020-09-30

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
FONDS DE RESSOURCES MONDIALES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
FONDS DE REVENU (PORTICO) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE REVENU A COURT TERME INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS DE REVENU A COURT TERME CANADIEN MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU A DURATION ULTRA-COURTE EN DOLLARS US MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU A PETITE/MOYENNE CAPITALISATION SENTRY (#15141)	2020-09-30
FONDS DE REVENU A TAUX VARIABLE MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU A TAUX VARIABLE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS DE REVENU A TAUX VARIABLE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE REVENU CANADIEN SENTRY (#15141)	2020-09-30
FONDS DE REVENU CI (#3673)	2020-09-30
FONDS DE REVENU D' ACTIONS CANADIENNES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE REVENU D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE - IG MANDAT PRIVE (#43845)	2020-09-30
FONDS DE REVENU D' ACTIONS MONDIALES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU ELEVE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS DE REVENU EN \$US CI DOUBLELINE (#43919)	2020-09-30
FONDS DE REVENU EQUILIBRE PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-09-30
FONDS DE REVENU ET DE CROISSANCE SIGNATURE (#14973)	2020-09-30
FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU GROUPE INVESTORS (#41851)	2020-09-30
FONDS DE REVENU IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE REVENU MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU MENSUEL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE REVENU MENSUEL AMERICAIN SENTRY (#15141)	2020-09-30
FONDS DE REVENU MENSUEL CAMBRIDGE (#3673).	2020-09-30
FONDS DE REVENU MENSUEL MONDIAL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE REVENU STRATEGIQUE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DE REVENU STRATEGIQUE MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU STRATEGIQUE MONDIAL MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU STRATEGIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACLENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE REVENU TOUTES CAPITALISATIONS SENTRY (#15141)	2020-09-30
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
FONDS DE SOCIETES CANADIENNES A MOYENNE CAPITALISAT. (GIGWL) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE STRATEGIES ALTERNATIVES DIVERSIFIEES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DE TITRES A REVENU FIXE DE BASE AMELIORES EN \$US CI DOUBLELINE (#43919)	2020-09-30
FONDS DE TITRES DE CAT. INVESTISSEMENT A TAUX VARIABLE	2020-09-30

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
MACKENZIE (#3989)	
FONDS DE TITRES DE CREANCE MONDIAUX INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS DE TITRES SPECIALISES NORD-AMERICAINS CANADA VIE (#43933)	2020-09-30
FONDS DE VALEUR AMERICAIN (PUTNAM) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DE VALEUR AMERICAINE CI (#3673)	2020-09-30
FONDS DE VALEUR CANADIENNE (FGP) CANADA VIE (#43933)	2020-09-30
FONDS DE VALEUR INTERNATIONAL C.I. (#3673)	2020-09-30
FONDS DE VALEUR MACKENZIE CUNDILL (#3989)	2020-09-30
FONDS DE VALEUR MONDIAL C.I. (#3673)	2020-09-30
FONDS DECOUVERTES E.-U. IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS DES MARCHES EMERGENTS MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DU MARCHE MONETAIRE INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS DU MARCHE MONETAIRE CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS DU MARCHE MONETAIRE CANADIEN MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS DU MARCHE MONETAIRE PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS ELARGI D' ACTIONS SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
FONDS EN GEST. COMMUNE D' ACTIONS INTERNATIONALES BLACKROCK - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMM D'ACT. AMERICAINES PETITE CAPITAL. ARISTOTLE-IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMM. D'ACT AMERICAINES A FAIBLE VOL. MACKENZIE - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE A REVENU ELEVE PUTNAM - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE D' ACTIONS AMÉRICAINES T. ROWE PRICE - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE D' ACTIONS AMERICAINES MACKENZIE - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE D' ACTIONS CANADIENNES FIDELITY - IG	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE D' ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE - IG(#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE D' ACTIONS INTERNATIONALES MACKENZIE - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE D' OBLIGATIONS CANADIENNES MACKENZIE - IG (#41851)	2020-09-30
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
FONDS EN GESTION COMMUNE D' OBLIGATIONS MONDIALES PIMCO - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE DE MARCHES EMERGENTS JPMORGAN - IG (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE DE REPARTITION ACTIVE BLACKROCK - IG I (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE DE REPARTITION ACTIVE BLACKROCK - IG II (#41851)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS EN GESTION COMMUNE DE REPARTITION ACTIVE BLACKROCK - IG III (#41851)	2020-09-30
FONDS EN GESTION COMMUNE IG MACKENZIE - MONDIAL LIE A L'INFLATION (#41851)	2020-09-30
FONDS ENREGISTRE DE DIVIDENDES AMERICAINS CAMBRIDGE(#3673)	2020-09-30
FONDS ENREGISTRE DE DIVIDENDES AMERICAINS IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS EQUILIBRE CANADIEN DE CROISSANCE MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS EQUILIBRE CANADIEN SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS EQUILIBRE DE DURABILITE MONDIALE ET D'IMPACT MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS EQUILIBRE DE VALEUR MONDIALE CI (#15141)	2020-09-30
FONDS EQUILIBRE MONDIAL BLACK CREEK (#3673)	2020-09-30
FONDS EQUILIBRE MONDIAL DE CROISSANCE MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS EUROPEEN IG MACKENZIE IVY (#6103)	2020-09-30
FONDS FOLIO ACCELERE CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS FOLIO DE REVENU FIXE DIVERSIFIE CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS FOLIO ENERGIQUE CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS FOLIO EQUILIBRE CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS FOLIO MODERE CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS FOLIO PRUDENT CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS GEST. COMMUNE IG MACKENZIE-ACTIONS A FAIBLE VOLAT.MARCHES EMERGENTS(#41851)	2020-09-30
FONDS GLOBAL MACRO MACKENZIE (#42257)	2020-09-30
FONDS GLOBAL SCIENCE ET TECHNOLOGIE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS GLOBAL SERVICES FINANCIERS IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS G5 20 2038 T3 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20 2038 T4 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20 2039 T2 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20 2039 T3 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20 2040 T1 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20 2040 T4 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20I 2035 T1 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20I 2035 T2 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS G5 20I 2036 T1 CI (#3673)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS G5 20I 2036 T2 CI (#3673)	2020-09-30
FONDS HYPOTHECAIRE ET DE REVENU A COURT TERME IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS IMMOBILIER MONDIAL (GESTION DES CAPITAUX LONDON) CANADA VIE (#18621)	2020-09-30
FONDS IMMOBILIER MONDIAL INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS IND. DIVERSIFI. MAX. MARCHES DEV. MONDIAUX EX-AMERI. DU NORD MACK. (#3989)	2020-09-30
FONDS INDICE MSCI MONDE INCIDENCE ESG CI (#3673)	2020-09-30
FONDS INDICIEL DIVERSIFICATION MAXIMALE ETATS-UNIS MACKENZIE (#3989)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS INDICIEL DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHES DEV. MONDIAUX MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS INDICIEL DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHES DEVELOP. EURO. MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS INDICIEL DIVERSIFICATION MAXIMALE MARCHES EMERGENTS MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS INTERNATIONAL DE DIVIDENDES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS INTERNATIONAL MACKENZIE IVY (#3989)	2020-09-30
FONDS INTERNATIONAL PACIFIQUE IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS INTERNATIONAL PETITE CAPITALISATION IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS ISR SUMMA IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS MARCHE MONETAIRE C.I. (#3673)	2020-09-30
FONDS MARCHE MONETAIRE E-U C.I. (#3673)	2020-09-30
FONDS MARCHES NOUVEAUX SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS MONDIAL A REVENU ELEVE CAMBRIDGE (#22400)	2020-09-30
FONDS MONDIAL AVANTAGE DIVIDENDES ELEVES CI (#3673)	2020-09-30
FONDS MONDIAL D'OBLIGATIONS IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS MONDIAL DE CROISSANCE ET DE REVENU SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS MONDIAL DE DIVIDENDES SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
FONDS MONDIAL DE LEADERSHIP D'IMPACT MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS MONDIAL DE RESSOURCES NATURELLES IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30
FONDS MONDIAL EQUILIBRE MACKENZIE IVY (#3989)	2020-09-30
FONDS MONDIAL IG MACKENZIE (#6103)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
FONDS MONDIAL LIE A L'INFLATION MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FONDS MONDIAL TACTIQUE PARCOURS CANADA VIE (#41896)	2020-09-30
FONDS MULTI-FACTEURS ACTIONS AMERICAINES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS MULTI-FACTEURS ACTIONS CANADIENNES INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS MULTI-FACTEURS ACTIONS INTERNAT. INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS MULTI-FACTEURS EQUILIBRE MONDIAL INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
FONDS MULTISTRATEGIE A RENDEMENT ABSOLU MACKENZIE (#42257)	2020-09-30
FONDS MUTUEL IG MACKENZIE DU CANADA (#6103)	2020-09-30
FONDS NORD-AMERICAIN DE DIVIDENDES CI (#15141)	2020-09-30
FONDS PLACEMENTS CANADIENS CI (#3673)	2020-09-30
FONDS PRIVE D'ACTIONS AMERICAINES PROFIL (#6103)	2020-09-30
FONDS PRIVE D'ACTIONS CANADIENNES PROFIL (#6103)	2020-09-30
FONDS PRIVE D'ACTIONS INTERNATIONALES PROFIL (#6103)	2020-09-30
FONDS PRIVE DE MARCHES EMERGENTS PROFIL (#6103)	2020-09-30

<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
FONDS PRIVE DE TITRES A REVENU FIXE PROFIL (#6103)	2020-09-30
FONDS QUANTITATIF DE GRANDES CAPITALISATIONS AMER. MACKENZIE (#43431)	2020-09-30
FONDS QUANTITATIF DE PETITES CAPITALISATIONS AMER. MACKENZIE (#43431)	2020-09-30
FONDS QUANTITATIF INTERNATIONAL DE GRANDES CAPITALISATIONS MACKENZIE(#3989)	2020-09-30
FONDS QUANTITATIF INTERNATIONAL DE PETITES CAPITALISATIONS MACKENZIE(#3989)	2020-09-30
FONDS SECTEUR CI LIMITEE - CAT. DE SOC. AMERICAINE PETITES SOCIETES CI (#3673)	2020-09-30
FONDS TOUTES ACTIONS CHINE MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
FORD MOTOR COMPANY	2020-09-30
FORTIFIED TRUST	2020-09-30
FORTUNE BAY CORP.	2020-09-30
FOUNTAIN ASSET CORP.	2020-09-30
FUSE COBALT INC.	2020-09-30
GESTION ACE AVIATION INC.	2020-09-30
GLACIER CREDIT CARD TRUST	2020-09-30
GLEN EAGLE RESOURCES INC.	2020-09-30
GRAVITAS FINANCIAL INC.	2020-09-30
GROUPE PEAK FINTECH INC.	2020-09-30
GUNGNIR RESOURCES INC.	2020-09-30
HARMONY ENERGY TECHNOLOGIES CORPORATION	2020-09-30
HPQ-SILICON RESOURCES INC.	2020-09-30
<i>RAPPORTS TRIMESTRIELS</i>	
	Date du document
HUNTINGTON EXPLORATION INC.	2020-09-30
IDAHO CHAMPION GOLD MINES CANADA INC.	2020-09-30
INTEMA SOLUTIONS INC.	2020-09-30
INVENTRONICS LIMITED	2020-09-30
JAGUAR FINANCIAL CORPORATION	2020-09-30
JAYDEN RESOURCES INC.	2020-09-30
JURA ENERGY CORPORATION	2020-09-30
KEMESTRIE INC.	2020-09-30
LABORATOIRES ENGAGEMENT INC.	2020-09-30
LAKE WINN RESOURCES CORP.	2020-09-30
LANESBOROUGH REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2020-09-30
MANDAT D'OBLIGATIONS A COURT TERME CANADIENNES CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
MANDAT DE RENDEMENT SYSTEMATIQUE SIGNATURE (#3673)	2020-09-30
MANDAT DE REVENU AMERICAIN EN DOLLARS US CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT DE VENTE D'OPTIONS DE VENTE CAMBRIDGE (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE ALPHA D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE ALPHA D'ACTIONS MONDIALES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE CANADIEN DE DIVIDENDES CI (#41938)	2020-09-30
MANDAT PRIVE CIBLE D'ACTIONS CANADIENNES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
MANDAT PRIVE CROISSANCE D'ACTIONS INTERNATIONALES CI	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
(#3673)	
MANDAT PRIVE D'ACT.DE SOC.NORD-AMERICA. A PETITE/MOYENNE CAP. CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'ACTIF REEL MONDIAL CI (#43966)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'ACTIONS AMERICAINES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'ACTIONS AMERICAINES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'ACTIONS CANADIENNES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'ACTIONS CONCENTREES MONDIALES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'ACTIONS MONDIALES MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'IMMOBILIER MONDIAL CI (# 43966)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'INFRASTRUCTURES MONDIALES CI (#43966)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'OBLIGATIONS D'ETAT AMELIOREES MONDIALES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE D'OBLIGATIONS SANS RESTRICTION MONDIALES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE DE BASE D'ACTIONS MONDIALES CI (#41938)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
MANDAT PRIVE DE CREDIT DE QUALITE SUPERIEURE MONDIAL CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE DE CREDIT RENDEMENT ELEVE MONDIAL CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE DE PETITES SOCIETES MONDIALES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE DE RENDEMENT EQUILIBRE MONDIAL CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE DE REPARTITION DE L'ACTIF MONDIAL CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE CANADIEN CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE MONDIAL MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
MANDAT PRIVE EQUILIBRE DE REVENU MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
MANDAT PRIVE EQUILIBRE DE REVENU MONDIAL MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
MANDAT PRIVE EQUILIBRE DE REVENU MONDIAL PRUDENT MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
MANDAT PRIVE MOMENTUM D'ACTIONS MONDIALES CI (#3673)	2020-09-30
MANDAT PRIVE VALEUR D'ACTIONS INTERNATIONALES CI (#3673)	2020-09-30
MANGAZEYA MINING LTD.	2020-09-30
MAPLE GOLD MINES LTD.	2020-09-30
MAPLE LEAF 2013 OIL & GAS INCOME LIMITED PARTNERSHIP	2020-09-30
MASON GRAPHITE INC.	2020-09-30
METAMATERIAL INC.	2020-09-30
METAUX NIOBAY INC. (LES)	2020-09-30
MILLROCK RESOURCES INC.	2020-09-30
MINES ABCOURT INC.	2020-09-30
MINES INDEPENDANTES CHIBOUGAMAU INC.	2020-09-30
MISTANGO RIVER RESOURCES INC.	2020-09-30
MOSAIC MINERALS CORP.	2020-09-30
MULTI-ACTIFS ACTIONS INTERNATIONALES (#10820)	2020-09-30
MULTI-ACTIFS REVENU FIXE (#10820)	2020-09-30
MULTI-ACTIFS STRATEGIE DE CROISSANCE (#10820)	2020-09-30
MULTI-ACTIFS STRATEGIE DE CROISSANCE ET DE REVENU (#10820)	2020-09-30
MULTI-ACTIFS STRATEGIE DE REVENU(#10820)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
NANOXPLORE INC.	2020-09-30
NIOCAN INC.	2020-09-30
NORTHERN SHIELD RESOURCES INC.	2020-09-30
NORTHSLE COPPER AND GOLD INC.	2020-09-30
NOVRA TECHNOLOGIES INC.	2020-09-30
ORBUS PHARMA INC.	2020-09-30
ORSU METALS CORPORATION	2020-09-30
PADLOCK PARTNERS UK FUND I	2020-09-30
PALEO RESOURCES, INC.	2020-09-30
PANGOLIN DIAMONDS CORP.	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
PETROLYMPIC LTD.	2020-09-30
PHARMACIELO LTD.	2020-09-30
PHARMADRUG INC.	2020-09-30
PLAN INDIVIDUEL (#32800)	2020-09-30
PLAN REEFLEX (#32800)	2020-09-30
PLAN UNIVERSITAS (#32800)	2020-09-30
PORTEFEUILLE A VERSEMENTS GERE IG (#21940)	2020-09-30
PORTEFEUILLE A VERSEMENTS GERES ET DE CROISSANCE BONIFIEE IG (#21940)	2020-09-30
PORTEFEUILLE A VERSEMENTS GERES ET DE CROISSANCE IG (#21940)	2020-09-30
PORTEFEUILLE ACCENT CROISSANCE A RISQUE GERE IG (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE ACCENT REVENU A RISQUE GERE IG (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE CROISSANCE MODEREE SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
PORTEFEUILLE CROISSANCE SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
PORTEFEUILLE D'ACTIFS REELS INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
PORTEFEUILLE D'ACTION MONDIALES PROFIL (#43850)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE A LONG TERME INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE ET DE REVENU SENTRY (#15141)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE INVESTORS (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE PLUS INVESTORS (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE RETRAITE INVESTORS (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE SENTRY (#15141)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE RETRAITE PLUS INVESTORS (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE REVENU DEFENSIF SENTRY (#15141)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE A RISQUE GERE IG (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE REVENU EQUILIBRE SENTRY (#15141)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE REVENU PLUS INVESTORS (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE REVENU PRUDENT INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DE REVENU PRUDENT SENTRY (#15141)	2020-09-30
PORTEFEUILLE DIVERSIFIE DE REVENU MENSUEL INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
PORTEFEUILLE EQUILIBRE A RISQUE GERE IG (#6103)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
PORTEFEUILLE EQUILIBRE D' ACTIONS MONDIALES PROFIL (#43850)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE CROISSANCE INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE REVENU FIXE MONDIAL PROFIL (#43850)	2020-09-30
PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE REVENU MENSUEL MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
PORTEFEUILLE EQUILIBRE INVESTISSEMENTS RUSSELL (#10820)	2020-09-30
PORTEFEUILLE EQUILIBRE MONDIAL NEUTRE PROFIL (#43850)	2020-09-30
PORTEFEUILLE EQUILIBRE SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
PORTEFEUILLE ESSENTIEL DE REVENU INVESTISSEMENTS RUSSELL(#10820)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB A REVENU MOSAIQUE CI (#3673)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MACKENZIE (#40842)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MODEREE MACKENZIE (#40842)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB CROISSANCE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE A REVENU MOSAIQUE CI (#3673)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE DE CROISSANCE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE MACKENZIE (#40842)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB EQUILIBRE MOSAIQUE CI (#3673)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB PRUDENT MACKENZIE (#40842)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FNB REVENU PRUDENT MACKENZIE (#40842)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - ACCENT REVENU (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - CROISSANCE (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - EQUILIBRE (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - EQUILIBRE CROISSANCE (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - EQUILIBRE REVENU (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - MONDIAL REVENU (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE FONDAMENTAL IG - REVENU (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE PILIER INVESTORS (#6103)	2020-09-30
PORTEFEUILLE PRUDENT DE REVENU MENSUEL MACKENZIE (#3989)	2020-09-30
PORTEFEUILLE PRUDENT SYMETRIE (#3989)	2020-09-30
PORTEFEUILLE REVENU FIXE SYMETRIE (#3989)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
PORTEFEUILLE SYMETRIE REVENU PRUDENT (#3989)	2020-09-30
PRIME MERIDIAN RESOURCES CORP.	2020-09-30
RADIENT TECHNOLOGIES INC.	2020-09-30
RED LIGHT HOLLAND CORP.	2020-09-30
REGIME D'EPARGNE-ETUDES GENERATION	2020-09-30
RESSOURCES CERRO DE PASCO INC.	2020-09-30
RESSOURCES DELTA LIMITEE	2020-09-30
RESSOURCES JOURDAN INC.	2020-09-30
RESSOURCES KWG INC.	2020-09-30
RESSOURCES MINIERES RADISSON INC.	2020-09-30
RESSOURCES ROBEX INC.	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
SERIE PORTEFEUILLES CROISSANCE EQUILIBREE (#3673)	2020-09-30
SERIE PORTEFEUILLES CROISSANCE (#3673)	2020-09-30
SERIE PORTEFEUILLES CROISSANCE MAXIMALE (#3673)	2020-09-30
SERIE PORTEFEUILLES DE REVENU (#3673)	2020-09-30
SERIE PORTEFEUILLES EQUILIBREE (#3673)	2020-09-30
SERIE PORTEFEUILLES EQUILIBREE PRUDENTE (#3673)	2020-09-30
SERIE PORTEFEUILLES PRUDENTE (#3673)	2020-09-30
SLANG WORLDWIDE INC.	2020-09-30
SMOOTH ROCK VENTURES CORP	2020-09-30
SOCIETE EN COMMANDITE RIVER PARK ESTATES	2020-09-30
SOLUTIONS GLOBALES MOBI724 INC.	2020-09-30
SPACKMAN EQUITIES GROUP INC.	2020-09-30
SRAI CAPITAL CORP. (*23229)	2020-09-30
STAKEHOLDER GOLD CORP.	2020-09-30
SUNSTONE OPPORTUNITY (2006) DEBENTURE FUND (*26113) (*26114)	2020-09-30
SUNSTONE OPPORTUNITY (2006) REALTY TRUST (*26112) (*26114)	2020-09-30
SUNSTONE OPPORTUNITY (2007) MORTGAGE FUND (*28233)	2020-09-30
SUNSTONE OPPORTUNITY (2007) REALTY TRUST (*28232)	2020-09-30
SUNSTONE OPPORTUNITY FUND (2005) LIMITED PARTNERSHIP (*23228)	2020-09-30
TECSYS INC.	2020-10-31
TINTINA MINES LIMITED	2020-09-30
TRANSPORT SCOLAIRE SOGESCO INC.	2020-09-30
UNIGOLD INC.	2020-09-30
US EQUITY SMALL CAP CORPORATE CLASS (#13303)	2020-09-30
VANGUARD ALL-EQUITY ETF PORTFOLIO (#33031)	2020-09-30
VANGUARD BALANCED ETF PORTFOLIO (#33031)	2020-09-30
VANGUARD CONSERVATIVE ETF PORTFOLIO (#33031)	2020-09-30
VANGUARD CONSERVATIVE INCOME ETF PORTFOLIO (#33031)	2020-09-30
VANGUARD GLOBAL BALANCED FUND (#41330)	2020-09-30
VANGUARD GLOBAL DIVIDEND FUND (#41330)	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
VANGUARD GLOBAL MINIMUM VOLATILITY ETF (#33031)	2020-09-30
VANGUARD GLOBAL MOMENTUM FACTOR ETF (#33031)	2020-09-30
VANGUARD GLOBAL VALUE FACTOR ETF (#33031)	2020-09-30
VANGUARD GROWTH ETF PORTFOLIO (#33031)	2020-09-30
VANGUARD INTERNATIONAL GROWTH FUND (#41330)	2020-09-30
VANGUARD WINDSOR US VALUE FUND (#41330)	2020-09-30
VERSUS SYSTEMS INC.	2020-09-30
VICTORY NICKEL INC.	2020-09-30
VIVERE COMMUNITIES INC.	2020-09-30
WHITEHORSE GOLD CORP.	2020-09-30
WOW UNLIMITED MEDIA INC.	2020-09-30
ZTR ACQUISITION CORP.	2020-09-30
4 TOUCHDOWNS CAPITAL INC.	2020-09-30
49 NORTH RESOURCES INC.	2020-09-30

RAPPORTS TRIMESTRIELS

	Date du document
9162-8248 QUEBEC INC.	2020-09-30

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
BANQUE DE MONTREAL	2020-10-31
BANQUE DE NOUVELLE-ECOSSE (LA)	2020-10-31
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2020-10-31
BANQUE ROYALE DU CANADA	2020-10-31
EDEN EMPIRE INC.	2020-07-31
ELECTROVAYA INC.	2020-09-30
ENERGIR INC.	2020-09-30
FIDUCIE DE CAPITAL BANQUE SCOTIA	2020-10-31
FONDS A RENDEMENT FLEXIBLE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS ACCENT MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS ACCENT MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS CHINE PLUS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS COMMUN DE BASE DE TITRES A REVENU FIXE CIBC (#43150)	2020-08-31
FONDS COMMUN DE BASE PLUS DE TITRES A REVENU FIXE CIBC (#43150)	2020-08-31
FONDS COMMUN PRUDENT DE TITRES A REVENU FIXE CIBC (#43150)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AME. DE CROISSANCE NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES DE CROISSANCE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES DE VALEUR RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' INFRASTRUCTURE MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' INFRASTRUCTURE MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS A RENDEMENT REEL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS CANADIENNES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS EN DOLLARS AMERICAINS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE BONS DU TRESOR CANADIENS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE CROISSANCE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
--	------------------

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
FONDS DE CROISSANCE MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE CROISSANCE MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE DIVIDENDES CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE MARCHES EMERGENTS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU A COURT TERME RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU A TAUX VARIABLE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU D' ACTIONS AMERICAINES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU DIVERSIFIE EN DOLLARS AMERICAINS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU DIVERSIFIE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU ELEVE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU MENSUEL CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE SCIENCES DE LA SANTE MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE SCIENCES ET DE TECHNOLOGIES MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE VALEUR DE BASE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE VALEUR MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DES MARCHES MONDIAUX RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DU MARCHE MONETAIRE AMERICAIN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DU MARCHE MONETAIRE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS EQUILIBRE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS IMMOBILIER MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS IMMOBILIER MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
GRUPE KDA INC.	2020-07-31
GRUPE SANTE DEVONIAN INC.	2020-07-31
GRUPE SPORTSCENE INC.	2020-08-30
MADISON PACIFIC PROPERTIES INC.	2020-08-31
MANDAT PRIVE D'ACTIFS REELS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS

	Date du document
MANDAT PRIVE D' ACTIONS AMERICAINES NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS AMERICAINES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS CANADIENNES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS DES MARCHES EMERGENTS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS INTERNATIONALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' OBLIGATIONS MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

<i>ÉTATS FINANCIERS ANNUELS</i>	
	Date du document
MANDAT PRIVE DE REVENU D' ACTIONS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE MULTISECTORIEL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU MONDIAL EQUILIBRE D'ACTIFS MULTIPLES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU ULTRA COURT TERME RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE MONDIAL EQUILIBRE D'ACTIFS MULTIPLES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
METAUX CANADIENS INC. (LES)	2020-07-31
METRO VANCOUVER PROPERTIES CORP.	2020-08-31
MINES D'OR VISIBLE INC. (LES)	2020-07-31
ONENERGY INC.	2018-12-31
ORGANIGRAM HOLDINGS INC.	2020-08-31
PORTEFEUILLE CANADIEN DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE A LONG TERME AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE DE TITRES ETRANGERS DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE DIVERSIFIE DE REVENU MENSUEL AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE REVENU AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE MONDIAL DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL D' ACTIONS MONDIALES NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL D' ACTIONS MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL D'AVANTAGES SUR L'INFLATION RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL DE CROISSANCE ET DE REVENU RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL DE REVENU RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

<i>ÉTATS FINANCIERS ANNUELS</i>	
	Date du document
PORTEFEUILLE OPTIMAL DE REVENU PRUDENT RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE 100% ACTIONS AXIOM (#13184)	2020-08-31
SOUTHGOBI RESOURCES LTD.	2019-12-31
STELLAR ORAFRIQUE INC.	2020-07-31
STELMINE CANADA LTEE	2020-07-31
STRATEGIE DE RENDEMENT ABSOLU D'ACTIFS MULTIPLES CIBC	2020-08-31
ZOOMERMEDIA LIMITED	2020-08-31

<i>RAPPORTS ANNUELS</i>	
	Date du document
BANQUE DE MONTREAL	2020-10-31

RAPPORTS ANNUELS	
	Date du document
BANQUE DE NOUVELLE-ECOSSE (LA)	2020-10-31
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2020-10-31
BANQUE ROYALE DU CANADA	2020-10-31
EDEN EMPIRE INC.	2020-07-31
ELECTROVAYA INC.	2020-09-30
ENERGIR INC.	2020-09-30
FIDUCIE DE CAPITAL BANQUE SCOTIA	2020-10-31
FONDS A RENDEMENT FLEXIBLE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS ACCENT MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS ACCENT MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS CHINE PLUS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS COMMUN DE BASE DE TITRES A REVENU FIXE CIBC (#43150)	2020-08-31
FONDS COMMUN DE BASE PLUS DE TITRES A REVENU FIXE CIBC (#43150)	2020-08-31
FONDS COMMUN PRUDENT DE TITRES A REVENU FIXE CIBC (#43150)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AME. DE CROISSANCE NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES DE CROISSANCE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES DE VALEUR RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS AMERICAINES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES TOUTES CAPITALISATIONS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' ACTIONS INTERNATIONALES NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' INFRASTRUCTURE MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' INFRASTRUCTURE MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS A RENDEMENT REEL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS CANADIENNES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS EN DOLLARS AMERICAINS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS D' OBLIGATIONS MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE BONS DU TRESOR CANADIENS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE CROISSANCE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

RAPPORTS ANNUELS	
	Date du document
FONDS DE CROISSANCE MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE CROISSANCE MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE DIVIDENDES CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE MARCHES EMERGENTS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE PETITES CAPITALISATIONS MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU A COURT TERME RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU A TAUX VARIABLE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU D' ACTIONS AMERICAINES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU DIVERSIFIE EN DOLLARS AMERICAINS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU DIVERSIFIE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU ELEVE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE REVENU MENSUEL CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE SCIENCES DE LA SANTE MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE SCIENCES ET DE TECHNOLOGIES MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE VALEUR DE BASE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DE VALEUR MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DES MARCHES MONDIAUX RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DU MARCHE MONETAIRE AMERICAIN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS DU MARCHE MONETAIRE RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS EQUILIBRE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS IMMOBILIER MONDIAL NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
FONDS IMMOBILIER MONDIAL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
GRUPE KDA INC.	2020-07-31
GRUPE SANTE DEVONIAN INC.	2020-07-31
GRUPE SPORTSCENE INC.	2020-08-30
MADISON PACIFIC PROPERTIES INC.	2020-08-31
MANDAT PRIVE D'ACTIFS REELS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
MANDAT PRIVE D' ACTIONS AMERICAINES NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS AMERICAINES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS CANADIENNES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS DES MARCHES EMERGENTS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS INTERNATIONALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' ACTIONS MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE D' OBLIGATIONS MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU D' ACTIONS RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE MULTISECTORIEL RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU FIXE CANADIEN RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE DE REVENU MONDIAL EQUILIBRE D'ACTIFS MULTIPLES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
MANDAT PRIVE DE REVENU ULTRA COURT TERME RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
MANDAT PRIVE MONDIAL EQUILIBRE D'ACTIFS MULTIPLES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
METAUX CANADIENS INC. (LES)	2020-07-31
METRO VANCOUVER PROPERTIES CORP.	2020-08-31
MINES D'OR VISIBLE INC. (LES)	2020-07-31
ONENERGY INC.	2018-12-31
ORGANIGRAM HOLDINGS INC.	2020-08-31
PORTEFEUILLE CANADIEN DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE DE CROISSANCE A LONG TERME AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE DE TITRES ETRANGERS DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE DIVERSIFIE DE REVENU MENSUEL AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE EQUILIBRE DE REVENU AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE MONDIAL DE CROISSANCE AXIOM (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL D'ACTIONN MONDIALES NEUTRE EN DEVISES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL D'ACTIONN MONDIALES RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL D'AVANTAGES SUR L'INFLATION RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL DE CROISSANCE ET DE REVENU RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE OPTIMAL DE REVENU RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31

RAPPORTS ANNUELS

	Date du document
PORTEFEUILLE OPTIMAL DE REVENU PRUDENT RENAISSANCE (#13184)	2020-08-31
PORTEFEUILLE 100% ACTIONS AXIOM (#13184)	2020-08-31
SOUTHGOBI RESOURCES LTD.	2019-12-31
STELLAR ORAFRIQUE INC.	2020-07-31
STELMINE CANADA LTEE	2020-07-31
STRATEGIE DE RENDEMENT ABSOLU D'ACTIFS MULTIPLES CIBC	2020-08-31
ZOOMERMEDIA LIMITED	2020-08-31

CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION

	Date du document
COVINGTON FUND II INC.	
INCA ONE GOLD CORP.	
KERR MINES INC.	
KLONDIKE SILVER CORP.	
LABORATOIRES ENGAGEMENT INC.	
MASON GRAPHITE INC.	
MICLOUD TECHNOLOGIES CORP.	

CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION

	Date du document
MOSAIC MINERALS CORP.	
RADIENT TECHNOLOGIES INC.	
SOCIETE EN COMMANDITE RIVER PARK ESTATES	
STELLAR ORAFRIQUE INC.	
WHITEMUD RESOURCES INC.	

NOTICE ANNUELLE

	Date du document
BANQUE DE MONTREAL	2020-10-31
BANQUE DE NOUVELLE-ECOSSE (LA)	2020-10-31
BANQUE NATIONALE DU CANADA	2020-10-31
BANQUE ROYALE DU CANADA	2020-10-31
CORUS ENTERTAINMENT INC.	2020-08-31
ELECTROVAYA INC.	2020-09-30
FIDUCIE DE CAPITAL BANQUE SCOTIA	2020-10-31
MADISON PACIFIC PROPERTIES INC.	2020-08-31
ORGANIGRAM HOLDINGS INC.	2020-08-31

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
01 Communique Laboratory Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Train, William, Archibald	4	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	0.3800	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(31 500)	0.3600	ON
5N Plus Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
5N Plus Inc.	1	O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	6 300	2.2684	QC
		O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	6 800	2.3697	QC
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	6 800	2.3957	QC
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	6 917	2.3970	QC
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	6 917	2.3769	QC
		O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(6 900)		QC
		O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(3 900)		QC
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(6 300)		QC
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(6 800)		QC
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(6 800)		QC
A&W Revenue Royalties Income Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
Mindell, David Allen	4	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6	31.9500	BC
The Cedarhurst Foundation	PI	O	2020-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	140	31.9500	BC
Abitibi Royalties Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Ball, Ian	4, 5	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	24.9400	QC
Absolute Software Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Watzinger, Gerhard	4	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	25 000	8.0400	BC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	13.0200	BC
<i>Options</i>								
Watzinger, Gerhard	4	O	2020-11-25	D	50 - Attribution d'options	(25 000)	8.0400	BC
Advantage Oil & Gas Ltd.								
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Angevine, Jill Terilee	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 528		AB
Balog, Stephen	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 528		AB
Clague, Donald M.	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 528		AB
Fagerheim, Grant Bradley	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 264		AB
Haggis, Paul	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 781		AB
McIntosh, Ronald A	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 843		AB
Aimia Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Aimia Inc.	1	O	2020-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	86 745	3.9277	QC
		O	2020-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(86 745)		QC
		O	2020-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	600	3.9817	QC
		O	2020-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	(600)		QC
		O	2020-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	34 600	3.8997	QC
		O	2020-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	(34 600)		QC
		O	2020-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	6 100	3.8956	QC
		O	2020-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	(6 100)		QC
		O	2020-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	18 400	3.8953	QC
		O	2020-11-19	D	38 - Rachat ou annulation	(18 400)		QC
		O	2020-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	35 900	3.8972	QC
		O	2020-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(35 900)		QC
		O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	14 100	3.9000	QC
		O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(14 100)		QC
		O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	22 200	3.9184	QC
		O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(22 200)		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	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	50 500	3.9153	QC
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(50 500)		QC
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	8 300	3.8929	QC
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(8 300)		QC
Air Canada								
<i>Class B Voting Shares</i>								
Galardo, Mark	5	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	3 250	13.6900	QC
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 250)	23.8594	QC
<i>Options (Long-Term Incentive Plan)</i>								
Galardo, Mark	5	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	(3 250)	13.6900	QC
Andlauer Healthcare Group Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Andlauer Management Group Inc.	3	O	2020-11-27	D	97 - Autre	(400)		ON
Andlauer, Michael N.	4, 6, 5							
Andlauer Management Group Inc.	PI	O	2020-11-27	I	97 - Autre	(400)		ON
The AHG Employee Benefit Plan Trust	PI	O	2020-11-24	C	97 - Autre	(12 700)		ON
		O	2020-11-27	C	97 - Autre	(106 100)		ON
Barr, Stephen	5	O	2020-11-27	D	97 - Autre	25 000		ON
Brogan, Charles Robert	5	O	2020-11-27	D	97 - Autre	25 000		ON
Bromley, Peter	5	O	2020-11-24	D	97 - Autre	10 000		ON
Appili Therapeutics Inc.								
<i>Actions ordinaires Class A Common Shares</i>								
The K2 Principal Fund L.P.	3	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	1.1055	NS
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 000	1.0959	NS
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 800	1.0772	NS
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 100	1.0705	NS
ARC Resources Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
McAllister, Michael	4							
RBC Phillips, Hager & North Investment Counsel Inc.	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 800	6.6350	AB
Arianne Phosphate Inc.								
<i>Options</i>								
Gagnon, Marco	4	O	2019-10-01	D	50 - Attribution d'options	70 000	0.5500	QC
Aritzia Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Neal, Jennifer Michelle Wong	4, 5	O	2020-11-20	D	51 - Exercice d'options	40 000		BC
		O	2020-11-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 000)	24.0796	BC
<i>Options</i>								
Neal, Jennifer Michelle Wong	4, 5	O	2020-11-20	D	51 - Exercice d'options	(40 000)		BC
Artis Real Estate Investment Trust								
<i>Parts</i>								
Artis Real Estate Investment Trust	1	O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	279 768	10.8818	MB
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(782 637)		MB
Aurora Cannabis Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Ibbott, William Glen	5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	20 156		AB
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 156)	9.4300	AB
<i>Options</i>								
Ibbott, William Glen	5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(20 156)		AB
Australis Capital Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Norr, Daniel	5	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	46 667	0.2000	BC
Tzung, Cleve	5	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	52 500	0.2000	BC
<i>Restricted Share Units</i>								
Norr, Daniel	5	O	2020-11-26	D	57 - Exercice de droits de souscription	(46 667)		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								
Tzung, Cleve	5	O	2020-11-26	D	57 - Exercice de droits de souscription	(52 500)		BC
AutoCanada Inc.								
<i>Deferred share units</i>								
DesRosiers, Dennis Stephan	4	O	2020-08-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	617		AB
		M	2020-08-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	617		AB
Ballard Power Systems Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Campbell, Robert William	5	O	2020-06-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	13 526	16.6600	BC
Sidhu, Sarbjot	5	O	2020-03-25	D	51 - Exercice d'options	22 400	2.9800	BC
		O	2020-03-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(22 400)	12.5000	BC
<i>Options</i>								
Sidhu, Sarbjot	5	O	2020-03-25	D	51 - Exercice d'options	(22 400)	2.9800	BC
<i>Parts Restricted Share Units</i>								
Campbell, Robert William	5	O	2020-06-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	(26 944)	4.3300	BC
Banque de Montréal								
<i>Deferred Share Units</i>								
Babiak, Jan	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	859	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	289	97.1600	QC
Brochu, Sophie	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	675	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	319	97.1600	QC
Broderick, Craig Wyeth	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	859	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	61	97.1600	QC
Cope, George	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 189	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	544	97.1600	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	7	97.1600	QC
Edwards, Christine A.	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	899	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	424	97.1600	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	40	97.1600	QC
Eichenbaum, Martin Stewart	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	728	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	174	97.1600	QC
Farmer, Ron	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	675	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	825	97.1600	QC
Harquail, David	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	635	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	63	97.1600	QC
Huber, Linda Susan	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	728	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	81	97.1600	QC
Mitchelmore, Lorraine	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	899	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	177	97.1600	QC
RICHER LA FLÈCHE, ERIC	4	O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	635	94.8400	QC
		O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	271	97.1600	QC
<i>Performance Share Units</i>								
Barclay, Daniel	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	531	97.1600	QC
Casper, David Robert	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	830	97.1600	QC
Cronin, Patrick	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	1 067	97.1600	QC
Flynn, Thomas Earl	7	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	562	97.1600	QC
Fowler, Cameron McAskile	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	775	97.1600	QC
Johannson, Erminia	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	310	97.1600	QC
Malone, Mona Elizabeth	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	62	97.1600	QC
Rotenberg, Joanna Michelle	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	555	97.1600	QC
Tennyson, Steven Lloyd	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	160	97.1600	QC
White, William Darryl	7, 5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	1 503	97.1600	QC
<i>Restricted Share Units</i>								
Barclay, Daniel	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	586	97.1600	QC
Fish, Simon Adrian	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	274	97.1600	QC
Johannson, Erminia	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	50	97.1600	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>								
Malone, Mona Elizabeth	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	93	97.1600	QC
Tennyson, Steven Lloyd	5	O	2020-11-26	D	35 - Dividende en actions	233	97.1600	QC
Bausch Health Companies Inc. (formerly, Valeant Pharmaceuticals International, Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Humphries, William Douglas	5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	1 438	14.3800USD	QC
		O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(1 483)	19.6328USD	QC
		O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	21 658	14.3800USD	QC
		O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	(21 658)	19.6323USD	QC
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	13 663	14.3800USD	QC
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(13 663)	19.6302USD	QC
<i>Options</i>								
Humphries, William Douglas	5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(1 483)	14.3800USD	QC
		O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	(21 658)	14.3800USD	QC
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(13 663)	14.3800USD	QC
BBTV Holdings Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Shahbazi, Hamed	4							
Impactrepreneur Capital Corp.	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	10.0800	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250	10.4720	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250	10.5640	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250	10.6000	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250	10.6920	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	10.7100	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	150	10.7133	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	10.9875	BC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	12.2900	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	12.9500	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	12.3700	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	12.0900	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	12.0950	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	12.1800	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	150	12.1433	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	12.4000	BC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	450	12.5867	BC
BlackBerry Limited (formerly Research In Motion Limited)								
<i>Deferred Share Units</i>								
Alsup, Laurie Frances Smaldone	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 823		ON
Daniels, Michael Alan	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 824		ON
Dattels, Timothy	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 824		ON
Disbrow, Lisa S.	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 824		ON
Lynch, Richard John	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 823		ON
Stymiest, Barbara Gayle	4, 5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 641		ON
Watsa, V. Prem	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 477		ON
Wouters, Wayne Gordon	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 824		ON
Borex inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Decostre, Patrick	4, 7, 5	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	39.7750	QC
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25	39.7900	QC
Kernaghan, Edward Hume	4							
Kernwood Limited	PI	O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	40.1400	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.0900	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	40.0800	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 300)	40.0700	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.0600	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	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	40.0500	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.0400	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	40.0300	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	40.0250	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.0200	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.0150	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 700)	40.0100	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(81 900)	40.0000	QC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 700)	40.3500	QC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	40.3000	QC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	40.2500	QC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.0900	QC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.0500	QC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	40.0400	QC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 700)	40.0000	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.1000	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.0800	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 900)	40.0700	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.0500	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	40.0150	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	40.0100	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 700)	40.0000	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	41.0000	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.9500	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	40.9100	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.9000	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	40.8800	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 600)	40.8500	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.8000	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	40.7800	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	40.7700	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 600)	40.7600	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 700)	40.7500	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	40.7400	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	40.7300	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 000)	40.7000	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	40.6900	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 400)	40.6800	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	40.6600	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.6300	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.6000	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	40.5600	QC
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 900)	40.5500	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	40.5400	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	40.5300	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	40.5100	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 100)	40.5000	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.3600	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 900)	40.3200	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	40.1800	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 100)	40.1700	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	40.1600	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	40.1550	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 300)	40.1500	QC	
	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	40.1200	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	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	40.1100	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 000)	40.1000	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	40.0000	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 100)	41.5000	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	41.4900	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	41.4800	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	41.4700	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	41.4600	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 100)	41.4500	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	41.4400	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	41.4300	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	41.4100	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 600)	41.4000	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	41.1600	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	41.1500	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	41.1400	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	41.1300	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	41.1200	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	41.0600	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	41.0300	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	41.0200	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	41.0100	QC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 700)	41.0000	QC
		O	2020-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 400)	41.7000	QC
		O	2020-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	41.6000	QC
		O	2020-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	41.5000	QC
Rheault, Yves	4							
REER	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	39.8250	QC
Brookfield Infrastructure Corporation								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A Exchangeable</i>								
Cockwell, Jack Lynn	6	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 560)	90.2600	ON
Calian Group Ltd.								
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Houston, Patrick Belanger	5	O	2020-11-27	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 854		ON
Johnston, Jerry Patrick	5	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	590	59.3500	ON
Thera, Patrick Joseph	5	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	842	59.3500	ON
Canaccord Genuity Group Inc.								
<i>Options Performance Share Options (PSOs)</i>								
Melbourne, Jason Anthony	7	O	2020-11-23	D	50 - Attribution d'options	100 000		BC
Canada Goose Holdings Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Brook, Penelope	7, 5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	14 814	4.6159	ON
		M	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	14 814	4.6159	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 814)	45.5153	ON
		M	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 814)	45.5153	ON
<i>Options</i>								
Brook, Penelope	7, 5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(14 814)	4.6159	ON
		M	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(14 814)	4.6159	ON
Canadian Natural Resources Limited								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bieber, Corey B.	5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	9 000	22.9000	AB
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 000)	29.6500	AB
Froc, Jay Ellery	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	3 000	28.8500	AB
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	31.3200	AB
Laut, Stephen W.	4	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 850)	31.1100	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								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
McIntyre, Pamela Anne	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	5 000	22.9000	AB
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	31.1300	AB
<i>Options</i>								
Bieber, Corey B.	5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(9 000)	22.9000	AB
Froc, Jay Ellery	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(3 000)	28.8500	AB
McIntyre, Pamela Anne	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	22.9000	AB
Canadian Spirit Resources Inc.								
<i>Options</i>								
DeCarlo, Louisa Lucie	4, 5	O	2020-11-27	D	50 - Attribution d'options	1 000 000	0.1000	AB
Elmag Investments inc.	3	O	2007-07-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-11-27	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.1000	AB
Monroe, David	4	O	2020-11-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		M	2020-11-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-11-27	D	50 - Attribution d'options	400 000		AB
Canso Select Opportunities Corporation								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class B</i>								
Klubi, Stephen	4	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	2.6500	ON
Canuc Resources Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Berlet, Christopher James	4	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.2450	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.2200	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.2250	ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	0.2200	ON
Carebook Technologies Inc. (formerly Pike Mountain Minerals Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Elman, Stuart Mitchell	4	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 500	1.7490	BC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	1.6740	BC
Medtech Investments, L.P.	3							
Med2 Services Inc.	PI	O	2020-10-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	1.6190	BC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	75 000	1.6500	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	60 000	1.6500	BC
CareRx Corporation (formerly Centric Health Corporation)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dalton, Kevin	4							
Kelley Dalton - RRSP	PI	O	2017-03-30	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 000	3.9000	ON
Cascades inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Cascades inc.	1	O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	14.4200	QC
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(7 000)	14.4200	QC
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	4 400	14.3670	QC
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(4 400)	14.3670	QC
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	14 000	14.3557	QC
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(14 000)	14.3557	QC
CCL Industries Inc.								
<i>Actions sans droit de vote Class B</i>								
Birkner, Gunther Johann	7	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(35 000)	60.0000	ON
		O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	1 800	43.9000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 800)	60.0000	ON
		O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	12 600	43.9000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 600)	60.0000	ON
		O	2019-09-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 200)	55.0000	ON
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	300	43.9000	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	60.0000	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	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	8 800	43.9000	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 800)	60.0000	ON
Lang, Donald G.	4, 5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	16 800	43.9000	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	58.8100	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	58.8000	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	58.7600	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 400)	58.7500	ON
		O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	43 200	43.9000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	59.2500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	59.2600	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	59.2700	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	59.2800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	59.2850	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 700)	59.2900	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 800)	59.3000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	59.3050	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	59.3100	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 400)	59.3200	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	59.3250	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	59.3400	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.3450	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 900)	59.3500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	59.3600	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 700)	59.3700	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.3750	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	59.3800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	59.3900	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.3950	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.4000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	59.4050	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	59.4100	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	59.4150	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	59.4200	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	59.4300	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	59.4400	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 600)	59.4500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 100)	59.4600	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	59.5500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	59.5700	ON
Sellors, James Andrew	5	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	60.0000	ON
Vodermaier, Monika	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	1 295	43.9000	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 295)	59.9000	ON
<i>Options</i>								
Birkner, Gunther Johann	7	O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	(1 800)	43.9000	ON
		O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	(12 600)	43.9000	ON
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(300)	43.9000	ON
		O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	(8 800)	43.9000	ON
Lang, Donald G.	4, 5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(16 800)	43.9000	ON
		O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	(43 200)	43.9000	ON
Vodermaier, Monika	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(1 295)	43.9000	ON
Celestica Inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Chawla, Mandeep	5	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	8 548	9.8200	ON
Cooper, Todd Christopher	5	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	47 662	7.5500USD	ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	10 891	7.5500USD	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
Restricted Share Units								
Chawla, Mandeep	5	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(18 395)	9.8200	ON
Cooper, Todd Christopher	5	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(88 824)	7.5500USD	ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(20 298)	7.5500USD	ON
Ceres Global Ag Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Vanasek, James Thomas VN Capital Fund C, LP	4, 3 PI	O	2020-11-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 700	2.7300USD	ON
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	2.9800USD	ON
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	2.9800USD	ON
		O	2020-11-19	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 400	2.6000USD	ON
CGI inc.								
<i>Actions à droit de vote subalterne Classe A</i>								
Boulangier, François	5	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	32 200	37.8200	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(32 200)	96.0000	QC
Dube, Benoit	5	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	28 597	23.6500	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	95.3700	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	95.3633	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 200)	95.5075	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	95.3500	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	95.3867	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	95.5100	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	95.3433	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	95.3400	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	95.4200	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	95.4300	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 400)	95.4419	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 400)	95.3694	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 600)	95.3511	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 297)	95.4577	QC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 600)	95.4322	QC
Evans, Richard B.	4	O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	1 997	19.2800	QC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	96.5100	QC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	96.5300	QC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	96.5000	QC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(797)	96.4459	QC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	96.5043	QC
Godin, Serge	4, 3	O	2020-11-23	D	57 - Exercice de droits de souscription	99 804		QC
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(53 206)	93.1304	QC
		O	2020-11-23	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(46 598)		QC
9426-9438 Québec Inc.	PI	O	2003-01-16	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-23	C	90 - Changements relatifs à la propriété	46 598		QC
Lahteenmaa, Leena-Mari	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	2 216	48.1600	QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	97.2400	QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	97.2433	QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(16)	97.2500	QC
Droits Performance Share Units								
Godin, Serge	4, 3	O	2020-11-23	D	57 - Exercice de droits de souscription	(99 804)		QC
<i>Options</i>								
Boulangier, François	5	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	(32 200)	37.8200	QC
Dube, Benoit	5	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	(28 597)	23.6500	QC
Evans, Richard B.	4	O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	(1 997)	19.2800	QC
Lahteenmaa, Leena-Mari	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(2 216)	48.1600	QC
Chemin de Fer Canadien Pacifique Limitée								
<i>Actions ordinaires</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
Options								
Initié								
Porteur inscrit								
Redd, Mark Ashley	5	O	2019-06-20	D	51 - Exercice d'options	910		AB
		M	2019-06-20	D	51 - Exercice d'options	1 410		AB
		O	2019-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(910)	314.8865	AB
		M	2019-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 410)	314.8865	AB
Options								
Redd, Mark Ashley	5	O	2019-06-20	D	51 - Exercice d'options	(910)		AB
		M	2019-06-20	D	51 - Exercice d'options	(1 410)		AB
Chemtrade Logistics Income Fund								
<i>Droits RSU</i>								
Aarts, Leon	5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	37 800	4.6300	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	82 300	4.6300	ON
Bhardwaj, Rohit	5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	37 800	4.6300	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	98 300	4.6300	ON
Davis, Mark	5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	270 000	4.6300	ON
Montgomery, Timothy Neil	5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	36 700	4.6300	ON
Pare, Susan	5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	21 600	4.6300	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	49 700	4.6300	ON
Powers, Emily Louise	5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	21 600	4.6300	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	49 700	4.6300	ON
Rook, Scott William	5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	54 000	4.6300	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	140 400	4.6300	ON
Chesswood Group Limited								
<i>- Restricted Share Units</i>								
Copeland, Clare Robert	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 000		ON
Day, Robert	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 000		ON
Fields, Jeffrey	4	O	2020-09-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 000		ON
Leeper, Samuel L.	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 000		ON
Marr, Ryan	5	O	2020-06-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	50 000		ON
Sonshine, Edward	4, 3	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	11 000		ON
		O	2020-11-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(11 000)	8.0100	ON
Steiner, Frederick William	7	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	9 000		ON
		O	2020-11-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(9 000)	8.0100	ON
<i>Actions ordinaires</i>								
Marr, Ryan	5							
Waypoint Investment Partners	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	86 744	8.3031	ON
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	8.4908	ON
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 056	8.4950	ON
Waypoint Investment Partners - Client Accounts	PI	O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	38 256	8.3031	ON
		O	2020-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 744	8.4950	ON
Sonshine, Edward	4, 3	O	2020-11-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	11 000	8.0100	ON
Steiner, Frederick William	7	O	2020-11-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	9 000	8.0100	ON
Cipher Pharmaceuticals Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Godin, Christian	4	O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	0.8700	ON
Clarke Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Clarke Inc.	1	O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	6.5521	NS
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	75	6.6000	NS
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	6.5000	NS
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	800	6.5000	NS
		O	2020-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(4 175)		NS
<i>Débetures convertibles Series B 6.25 Feb 28, 2023 (CKI.DB)</i>								
Clarke Inc.	1	O	2020-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 5 000.00	0.9050	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
Titre Initié Porteur inscrit		O	2020-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 8 000.00	0.9150	NS
		O	2020-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 10 000.00	0.9200	NS
		O	2020-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 9 000.00	0.9400	NS
		O	2020-11-18	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 500.00	0.9400	NS
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 500.00	0.9300	NS
		O	2020-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 33 000.00)		NS
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC.								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Hemming, Robert	7	O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	30 000	31.6200USD	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	114.4700	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.5500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.5900	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.6000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.6800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.6900	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.7600	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.7800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.7900	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27)	114.8000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8100	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8300	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.8900	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(65)	114.9100	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.9200	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.9300	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.9400	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	114.9600	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.0100	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	115.0200	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(132)	115.1000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(359)	115.1100	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(216)	115.1200	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(48)	115.1300	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(157)	115.1500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(328)	115.1600	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.2000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	115.3800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.3700	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.5100	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.5500	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.5700	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.6000	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.6100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.1800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.3000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	114.3300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.3900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	114.6100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.7300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.8600	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	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	114.9400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	114.9900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.0100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.0200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.0400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.0600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	115.0800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.1200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.1300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.1600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.1800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(53)	115.2000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.2600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.3900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.6600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.0000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.0100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.0600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(193)	116.1000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.1500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	116.1600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	116.2400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.2500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.2700	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.3600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.3200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.3800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	116.3900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(111)	116.4000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.4100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.4400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.4600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	116.4900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	116.5200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.5300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.5400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	116.5500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.6000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.6200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	116.6500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.6700	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	116.6800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	116.6900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(198)	116.7200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.7300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.7700	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(31)	116.7800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.7800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	116.8000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	116.8100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.8300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	116.8400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	116.8500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.8600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	116.8900	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	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	116.9100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.9200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.9300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(101)	116.9500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	116.9800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	117.0000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(235)	117.0100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	117.0400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.0500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	117.0600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.0900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.1000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.1100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.1400	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.1500	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	117.1800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.1900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.2000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(147)	117.2100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	117.2200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.2300	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5)	117.2700	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	117.3000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(501)	117.3100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(212)	117.3200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.3800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	117.3900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.4000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	117.4100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1)	117.4800	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.4900	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.5000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(282)	117.5100	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.5200	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(367)	117.5600	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.6000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.7700	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.0800	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	115.2200	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.3600	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	115.4000	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.4300	ON
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	115.4500	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.5100	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	115.5300	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	115.6700	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.7900	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.9200	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.0000	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.2700	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.3700	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	116.3800	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.4200	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.4500	ON	
	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.5600	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	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.6600	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.6900	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.7700	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.8100	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.8400	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.8600	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.8900	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.9700	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	117.9200	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(31)	115.2700	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.4200	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.5800	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.6600	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.8300	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.8500	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.8700	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	115.9400	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.9700	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	115.9900	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	116.0400	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.1500	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.1700	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.1800	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.2100	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.3400	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.3600	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	116.3700	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.4300	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.6800	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	116.7000	ON
Strusievici, Mihai	5	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	1 875	45.0000USD	ON
<i>Options</i>								
Hemming, Robert	7	O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	(30 000)	31.6200USD	ON
Strusievici, Mihai	5	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	(1 875)	45.0000USD	ON
Compagnie D'Assurance Générale Co-operators								
<i>Actions privilégiées Class A Series B</i>								
Daniel, Kevin	7	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	100.0000	ON
Hanna, Paul	7	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1	100.0000	ON
Wilkinson, John (Jack)	4							
Jack & Julie Wilkinson	PI	O	2020-11-26	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 000	100.0000	ON
Wilson, Alexandra	4	O	2009-02-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	500	100.0000	ON
Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada								
<i>Actions ordinaires</i>								
Finn, Sean	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	7 000	73.7400USD	QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 000)	142.1049	QC
<i>Options</i>								
Finn, Sean	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(7 000)	73.7400USD	QC
Condor Petroleum Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Disbrow, Robert	3							
Disc. Accounts	PI	O	2020-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	0.5800	AB
Registered Accounts	PI	O	2020-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 250)	0.5700	AB
Constellation Software Inc.								
<i>Actions ordinaires</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								
Symons, Barry Alan	5	O	2020-10-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3	1533.3300	ON
Computershare Trust Company - RRSP	PI	O						
Converge Technology Solutions Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Phillips, Brian Arthur	4	O	2020-11-27	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	30 000	3.0000	ON
Corporation Financière Power								
<i>Actions ordinaires</i>								
Barrett, Deborah Jean	7	O	2020-02-18	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(194)		QC
		M	2020-02-18	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(194)		QC
Conway, Heather	7	O	2020-02-20	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	(225)		QC
Corporation Minière Fokus (anciennement, Exploration Fieldex inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rainville, Jean	4, 5	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.4000	QC
Corporation TC Energie								
<i>Actions ordinaires</i>								
Diakow, David A.	7	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	10 000	49.0300	AB
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	58.7712	AB
Foster, Christopher T.	7	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	55	58.2100	AB
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	87	58.6200	AB
Johnson, Nancy Angenita	5	O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	57.1500	AB
Yeomans, Mark	7							
Daughter's Investment Account	PI	O	2013-03-01	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	338	58.9600	AB
<i>Options Granted Feb. 25, 2014 @ \$49.03 CDN Expiry Feb. 25, 2021</i>								
Diakow, David A.	7	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	(10 000)		AB
Corporation Wajax								
<i>Actions ordinaires</i>								
Taylor, Alexander S.	4	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	16.9300	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 700)	17.0000	ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 300)	17.1700	ON
Corus Entertainment Inc.								
<i>Actions sans droit de vote Class B</i>								
Mirza, Sabah	5	O	2020-11-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Deferred Share Units (DSUs) - Director Plan</i>								
Belisle, Fernand	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 144	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 973	4.2900	ON
Boychuk, Michael T.	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	806	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 682	4.2900	ON
Carlson, Alexander Charles	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	383	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 632	4.2900	ON
Coyles, Stephanie	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	286	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 099	4.2900	ON
D'Avella, Michael	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	735	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 682	4.2900	ON
Deen, Sameer	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	383	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	6 632	4.2900	ON
Hollinger, Mark Gehr	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	442	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 656	4.2900	ON
James, Barry Lee	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	335	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 973	4.2900	ON
Roozen, Catherine M.	4	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 437	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 973	4.2900	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								
Shaw, Julie Marie	4, 6	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 023	2.8900	ON
		O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 973	4.2900	ON
Options								
Mirza, Sabah	5	O	2020-11-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-23	D	50 - Attribution d'options	31 300	4.1400	ON
Performance Share Units (PSUs) - Officer Plan								
Mirza, Sabah	5	O	2020-11-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	33 900	2.9500	ON
Restricted Share Units (RSUs) - Officer Plan (Cash)								
Mirza, Sabah	5	O	2020-11-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-23	D	56 - Attribution de droits de souscription	16 900	2.9500	ON
Cresco Labs Inc.								
Actions à droit de vote subalterne								
Caltabiano, Joseph Stevens								
Better Odds, LLC	3	PI						
		O	2020-11-20	C	36 - Conversion ou échange	1 000 000		BC
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	9.3438USD	BC
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	9.2500USD	BC
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	9.3402USD	BC
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(33 900)	9.3048USD	BC
Corcoran, Gerald Francis								
	4	O	2018-11-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-11-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	9.0400USD	BC
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	9.0500USD	BC
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	9.4200USD	BC
		O	2020-08-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	7.0700USD	BC
		O	2020-08-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	6.9400USD	BC
LLC Units convertible into SV Shares Cresco Labs Inc.								
Caltabiano, Joseph Stevens								
Better Odds, LLC	3	PI						
		O	2020-11-20	C	36 - Conversion ou échange	(1 000 000)		BC
Crown Capital Partners Inc.								
Actions ordinaires								
Crown Capital Partners Inc.								
	1	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 200	4.5777	AB
		O	2020-12-02	D	38 - Rachat ou annulation	(12 200)		AB
Curaleaf Holdings, Inc. (formerly Lead Ventures Inc.)								
Actions à droit de vote subalterne								
Kahn, Mitchell Phillip								
Mitchell P. Kahn Revocable Trust	4	PI						
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 662)	13.9227	BC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(260 000)	12.9131	BC
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(69 171)	13.6689	BC
Diagnos Inc.								
Actions ordinaires								
Coffin, Tristram								
	3	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.5800	QC
Diversified Royalty Corp.								
Actions ordinaires								
Dowle, Jay Travis								
Maxam Opportunities Fund II LP	6	PI						
		O	2020-09-01	I	97 - Autre	(5 780 964)	1.9000	BC
Morrison, Sean	5	O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	295 837		BC
Restricted Share Units (Common Shares)								
Morrison, Sean	5	O	2020-11-24	D	59 - Exercice au comptant	(340 373)		BC
		O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	(295 837)		BC
DREAM Unlimited Corp.								
Actions à droit de vote subalterne Class A								
STARKMAN, DEBORAH JOANNE								
	5	O	2020-10-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 170	19.7354	ON
Dundee Corporation								
Actions à droit de vote subalterne Class A								
Molson, Andrew								
	4	O	2015-06-09	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		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	75 000	1.4683	ON
Echelon Financial Holdings Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Wallace, Dennis Murray	4	O	2020-10-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	28 800	1.3600	ON
<i>Deferred Share Units</i>								
Falle, James Bernard	4	O	2020-09-14	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 266)	6.3600	ON
ECN Capital Corp.								
<i>Actions privilégiées A</i>								
ECN CAPITAL CORP.	1	O	2017-08-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.0500	ON
		O	2020-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-09-21	D	38 - Rachat ou annulation	100	22.3400	ON
		O	2020-09-21	D	38 - Rachat ou annulation	(100)		ON
		O	2020-09-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	22.3000	ON
		O	2020-09-22	D	38 - Rachat ou annulation	(1 100)		ON
		O	2020-09-23	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.1400	ON
		O	2020-09-23	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-09-24	D	38 - Rachat ou annulation	700	22.2000	ON
		O	2020-09-24	D	38 - Rachat ou annulation	(700)		ON
		O	2020-09-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.3400	ON
		O	2020-09-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-09-28	D	38 - Rachat ou annulation	900	22.1000	ON
		O	2020-09-28	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		ON
		O	2020-09-29	D	38 - Rachat ou annulation	900	22.0700	ON
		O	2020-09-29	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		ON
		O	2020-09-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.3000	ON
		O	2020-09-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-10-01	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.2500	ON
		O	2020-10-01	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-10-05	D	38 - Rachat ou annulation	100	22.1500	ON
		O	2020-10-05	D	38 - Rachat ou annulation	(100)		ON
		O	2020-10-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.2000	ON
		O	2020-10-06	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-10-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	22.2500	ON
		O	2020-10-07	D	38 - Rachat ou annulation	(1 100)		ON
		O	2020-10-08	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.5200	ON
		O	2020-10-08	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-10-09	D	38 - Rachat ou annulation	700	22.7200	ON
		O	2020-10-09	D	38 - Rachat ou annulation	(700)		ON
		O	2020-10-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	23.0000	ON
		O	2020-10-13	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-10-14	D	38 - Rachat ou annulation	800	23.1000	ON
		O	2020-10-14	D	38 - Rachat ou annulation	(800)		ON
		O	2020-10-19	D	38 - Rachat ou annulation	900	23.2500	ON
		O	2020-10-19	D	38 - Rachat ou annulation	(900)		ON
		O	2020-10-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	23.1400	ON
		O	2020-10-22	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-10-23	D	38 - Rachat ou annulation	600	23.0000	ON
		O	2020-10-23	D	38 - Rachat ou annulation	(600)		ON
		O	2020-10-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	23.0300	ON
		O	2020-10-26	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2020-10-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	22.7500	ON
		O	2020-10-28	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
<i>Actions privilégiées C</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
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
ECN CAPITAL CORP.	1	O	2017-08-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	157 200	21.4900	ON
		O	2020-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	(157 200)		ON
Eldorado Gold Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Allaway, Cara Lea	5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	32	15.2500	BC
Aram, Karen Christine	5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	81	15.2500	BC
Burns, George Raymond	4, 5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	273	15.2500	BC
CHO, JASON	5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	84	15.2500	BC
Houston, Samuel Allen	5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	141	15.2500	BC
Yee, Philip Chow	5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2020-11-30	I	30 - Acquisition ou aliénéation en vertu d'un régime d'actionariat	84	15.2500	BC
Element Fleet Management Corp. (formerly Element Financial Corporation)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Colman, David	5	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	27 224	5.7300	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénéation effectuée sur le marché	(27 224)	5.7300	ON
<i>Options</i>								
Colman, David	5	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	(27 224)	5.7300	ON
Emgold Mining Corporation								
<i>Options</i>								
Garibaldi, Vincent	4	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	600 000	0.0900	BC
MacRitchie, Andrew	4	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	600 000		BC
Watkinson, David George	4, 7, 5	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	1 500 000		BC
Empire Company Limited								
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>								
Empire Company Limited	1	O	2020-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	36.6617	NS
		O	2020-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		NS
		O	2020-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	37.0856	NS
		O	2020-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)		NS
		O	2020-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	37.4937	NS
		O	2020-11-04	D	38 - Rachat ou annulation	(20 000)		NS
		O	2020-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	16 300	37.5910	NS
		O	2020-11-05	D	38 - Rachat ou annulation	(16 300)		NS
		O	2020-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	38.1391	NS
		O	2020-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	(10 000)		NS
		O	2020-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	40 000	36.9377	NS
		O	2020-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	(40 000)		NS
		O	2020-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	36.6413	NS
		O	2020-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		NS
		O	2020-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	30 000	36.3140	NS
		O	2020-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		NS
		O	2020-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	21 400	36.9210	NS
		O	2020-11-12	D	38 - Rachat ou annulation	(21 400)		NS
Entreprises Minières Globex Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Globex Mining Enterprises Inc.	1	O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	4 000	0.6400	ON
		O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	4 265	0.6600	ON
EQ 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
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Beriker, James Kerman	4	O	2020-05-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-16	D	50 - Attribution d'options	75 000	1.3500	ON
Equitable Group Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Moor, Andrew	5	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 300)	97.9000	ON
Exploration Dios Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Girard, Marie-José	4, 5	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.0950	QC
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	0.0900	QC
Extencicare Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Barazzuol, Renzo	6							
Sandpiper Real Estate Fund 2 Limited Partnership	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2020-11-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	6.6177	ON
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 100	6.8193	ON
GILL, NAVDEEP KAUR	6							
Sandpiper Real Estate Fund 2 Limited Partnership	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2020-11-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	6.6177	ON
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 100	6.8193	ON
Manji, Salim	6							
Sandpiper Real Estate Fund 2 Limited Partnership	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2020-11-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	6.6177	ON
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 100	6.8193	ON
Manji, Samir Aziz	4							
Sandpiper Real Estate Fund 2 Limited Partnership	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2020-11-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	6.6177	ON
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 100	6.8193	ON
Sandpiper Asset Management Inc.	3							
Sandpiper Real Estate Fund 2 Limited Partnership	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	ON
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2020-11-23	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	65 000	6.6177	ON
		O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 500	6.6766	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 500	6.8590	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	6.9000	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	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 100	6.8193	ON
Fairfax Africa Holdings Corporation								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Fairfax Financial Holdings Limited	3	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 387	3.8993USD	ON
Fiducie de placement immobilier Fronsac								
<i>Unités</i>								
Henley, Kevin	5	O	2020-11-25	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	7 690	6.5000	QC
Laframboise, Guy	4							
Gestion Laframboise inc.	PI	O	2020-11-25	I	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	70 767	6.5000	QC
Marquier, Katia	4	O	2020-11-25	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	6 153	6.5000	QC
Trudeau, Michel Claude	4	O	2020-11-25	D	15 - Acquisition ou aliénation au moyen d'un prospectus	40 000	6.5000	QC
Filo Mining Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lundin, Adam Ian	4, 5	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	1.8000	BC
First Majestic Silver Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lopez, Ana Magdalena	4	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 300	13.3800	BC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 250	13.3700	BC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	13.3650	BC
Fonds d'actifs réels mondiaux Middlefield								
<i>Parts de fiducie</i>								
Middlefield Global Real Asset Fund	1	O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	9.1687	AB
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	700	9.1986	AB
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	700	9.2186	AB
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	9.1438	AB
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	5 800	9.1510	AB
Fonds de placement immobilier BTB								
<i>Parts avec restrictions</i>								
Charbonneau, Etienne	5	O	2020-11-23	D	46 - Contrepartie de services	1 457	3.4312	QC
Fonds de placement immobilier Cominar								
<i>Parts de fiducie</i>								
Armoyan, Sime	3							
G2S2 Capital Inc.	PI	O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 700)	9.3500	QC
Fonds de Placement Immobilier H&R								
<i>Parts</i>								
Froom, Larry	5	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 159)	14.3000	ON
Fonds de placement immobilier PRO								
<i>Parts</i>								
Aghar, Peter	4							
Lotus Crux Acquisition LP	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	5.9250	QC
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(120 000)	6.0000	QC
Jadavji, Shenoor	4							
Lotus Crux Acquisition LP	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	5.9250	QC
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(120 000)	6.0000	QC
Lawlor, Gordon G.	5							
GDRJL Holdings Inc.	PI	O	2020-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	5.9000	QC
		O	2020-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	900	5.9100	QC
		O	2020-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 600	5.9200	QC
Fonds des secteurs de l'immobilier et du commerce électronique								
Split Corp.								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Brasseur, Jeremy	6							
RRSP	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	14.4500	AB
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	14.6782	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
FONDS D'OBLIGATIONS CANADIENNES DE QUALITÉ SUPÉRIEURE RIDGEWOOD								
<i>Parts</i>								
Ridgewood Capital Asset Management Managed Accounts	3 PI	O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 932	17.0000	ON
		M	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 905	17.0000	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 934)	17.0000	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	826	17.0000	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(828)	17.0000	ON
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 733	17.0000	ON
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 339)	17.0000	ON
Fortis Inc.								
<i>Deferred Share Unit</i>								
Ball, Tracey Colleen	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	210	52.7324	NF
Blouin, Pierre J.	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	177	52.7324	NF
Bonavia, Paul	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	63	52.7324	NF
Borgard, Lawrence	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	92	52.7324	NF
Clark, Maura	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	152	52.7324	NF
Dilley, Margarita	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	128	52.7324	NF
Dobson, Julie	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	63	52.7324	NF
Haughey, Douglas J.	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	394	52.7324	NF
Zurel, Jo Mark	4	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	120	52.7324	NF
Fortuna Silver Mines Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Szotender, Mario	4	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(56 800)	8.1529	BC
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 200)	8.1500	BC
Galaxy Digital Holdings Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Englehardt, Samuel Eli	7, 5	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 301)	6.5169	ON
Ferraro, Christopher Charles	7, 5	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	6.9500	ON
Prithipaul, Ashwin Kumar	5	O	2019-09-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-30	D	36 - Conversion ou échange	54 708		ON
Wasserman, Gregory	7, 5	O	2020-11-27	D	36 - Conversion ou échange	533 942		ON
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	441 000	6.0600	ON
		O	2020-11-27	D	59 - Exercice au comptant	(218 317)		ON
Wisniewski, Peter Alan	7, 5	O	2020-11-24	D	36 - Conversion ou échange	286 170		ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(42 000)	6.7600	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(22 900)	6.7000	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 600)	6.4600	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 000)	6.4600	ON
<i>Class B GDH LP Units</i>								
Prithipaul, Ashwin Kumar	5	O	2020-11-30	D	36 - Conversion ou échange	(54 708)		ON
Wasserman, Gregory	7, 5	O	2020-11-27	D	36 - Conversion ou échange	(533 942)		ON
Wisniewski, Peter Alan	7, 5	O	2020-11-24	D	36 - Conversion ou échange	(286 170)		ON
<i>Options</i>								
Wasserman, Gregory	7, 5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(441 000)	6.0600	ON
Genworth MI Canada Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Maguire, Elise	7	O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(410)	43.6200	ON
Mayers, Philip Adrian Virgil	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	2	43.7600	ON
Pirol, Robert John	5	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(691)	43.6100	ON
Spitali, Jim	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	6	43.7600	ON
Sweeney, Craig	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	52	43.7600	ON
<i>Deferred Share Units</i>								
Bolger, Andrea Elaine	7	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	82	43.7600	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>								
Giffen, Sharon	4	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	64	43.7600	ON
Horn, Sidney M.	4	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	671	43.7600	ON
Parkinson, Neil Reginald	4	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	76	43.7600	ON
Walker, John Logan	4	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	277	43.7600	ON
<i>Executive DSU</i>								
Hewat, Mary-Jo	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	15	43.7600	ON
Mayers, Philip Adrian Virgil	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	326	43.7600	ON
McPherson, Deborah Lynn	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	89	43.7600	ON
<i>Performance Share Unit</i>								
Ferguson, Natalie	7	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	5	43.7600	ON
Hewat, Mary-Jo	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	80	43.7600	ON
Levings, Stuart Kendrick	4	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	461	43.7600	ON
Maddonell, Winsor James	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	94	43.7600	ON
Mayers, Philip Adrian Virgil	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	166	43.7600	ON
McPherson, Deborah Lynn	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	96	43.7600	ON
Piroli, Robert John	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	25	43.7600	ON
Spitali, Jim	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	56	43.7600	ON
Sweeney, Craig	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	82	43.7600	ON
Todorovic, Zorica	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	20	43.7600	ON
Williams, Aaron James Glyndwr	7	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	24	43.7600	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Ferguson, Natalie	7	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	14	43.7600	ON
Hewat, Mary-Jo	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	25	43.7600	ON
Kubisheski, Mark	7	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	11	43.7600	ON
Levings, Stuart Kendrick	4	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	230	43.7600	ON
Maddonell, Winsor James	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	47	43.7600	ON
Maguire, Elise	7	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	23	43.7600	ON
Mayers, Philip Adrian Virgil	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	83	43.7600	ON
McPherson, Deborah Lynn	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	48	43.7600	ON
Piroli, Robert John	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	25	43.7600	ON
Spitali, Jim	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	33	43.7600	ON
Sweeney, Craig	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	41	43.7600	ON
Todorovic, Zorica	5	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	47	43.7600	ON
Williams, Aaron James Glyndwr	7	O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	24	43.7600	ON
Global Dividend Growers Income Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
Global Dividend Growers Income Fund	1	O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	12.8900	AB
Global Innovation Dividend Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
Global Innovation Dividend Fund	1	O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	300	13.4500	AB
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	400	13.5350	AB
goeasy Ltd. (formerly, easyhome Ltd.)								
<i>Deferred Share Unit Plan</i>								
Appel, David Harry	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	38	88.5500	ON
Basian, Karen	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	38	88.5500	ON
Deakin, Tara	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	38	88.5500	ON
Doniz, Susan	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	38	88.5500	ON
Johnson, Donald Kenneth	4, 3	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	38	88.5500	ON
Moore, James	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	38	88.5500	ON
Morrison, Sean	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	38	88.5500	ON
Golden Share Resources Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Zeng, Nick Nianqing	4, 5							
Keystone Associates Inc.	PI	O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 500	0.1350	ON
Goupe Peak Fintech Inc. (formerly Les Technologies Peak								

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
Positioning Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
JOSEPH, Johnson Tessier, Charles-André	4, 5 4	O O	2020-11-30 2020-11-30	D D	51 - Exercice d'options 51 - Exercice d'options	100 000 30 000	0.5000 0.5000	QC QC
<i>Options</i>								
JOSEPH, Johnson Tessier, Charles-André	4, 5 4	O O	2020-11-30 2020-11-30	D D	51 - Exercice d'options 51 - Exercice d'options	(100 000) (30 000)	0.5000 0.5000	QC QC
Great Canadian Gaming Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bloomberg, Jonathan 2152061 Ontario Inc. BloombergSen Master Fund LP BloombergSen Partners Fund LP RSP	6 PI PI PI PI	O O O O	2020-11-20 2020-11-20 2020-11-20 2020-11-20	I C C I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON ON ON ON
BloombergSen Inc. BloombergSen Master Fund LP BloombergSen Partners Fund LP Newsome, Matthew Alexander	3 PI PI 5	O O O	2020-11-20 2020-11-20 2020-11-27	C C D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 51 - Exercice d'options			ON ON ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000 (12 000)	24.0700 38.3483	ON ON
Sen, Sanjay BloombergSen Master Fund LP BloombergSen Partners Fund LP Sen Family Trust Tara Sen	6 PI PI PI PI	O O O O	2020-11-20 2020-11-20 2020-11-20 2020-11-20	D C C I C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON ON ON ON ON
<i>Options</i>								
Newsome, Matthew Alexander	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(12 000)	24.0700	ON
GROUPE KDA INC.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Duvernay, Sylvain Gestion DUVS inc.	5 PI	O O	2020-10-15 2020-11-24	I I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	150 000	0.1500	QC QC
Monet, Pierre Monet Consultants	5 PI	O O	2020-10-15 2020-11-25	I I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	200 000	0.1500	QC QC
Robert, Jean-Pierre Sogevalpha inc.	5 PI	O O	2020-10-21 2020-11-24	I I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	100 000	0.1500	QC QC
<i>Bons de souscription</i>								
Duvernay, Sylvain Gestion DUVS inc.	5 PI	O O	2020-10-15 2020-11-24	I I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	150 000	0.2000	QC QC
Monet, Pierre Monet Consultants	5 PI	O O	2020-10-15 2020-11-25	I I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 53 - Attribution de bons de souscription	200 000	0.2000	QC QC
Robert, Jean-Pierre Sogevalpha inc.	5 PI	O O	2020-10-21 2020-11-24	I I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI 16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	100 000	0.2000	QC QC
Groupe Stingray Inc.								
<i>Deferred Share Units (DSU)</i>								
Boyko, Éric	4, 5, 3	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	22 690	6.7002	QC
Headwater Exploration Inc. (formerly Corridor Resources 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>								
Cenovus Energy Inc.	3							
Cenovus Marten Hills Partnership	PI	O	2020-12-02	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-12-02	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	50 000 000		AB
<i>Bons de souscription</i>								
Cenovus Energy Inc.	3							
Cenovus Marten Hills Partnership	PI	O	2020-12-02	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-12-02	C	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	15 000 000		AB
Home Capital Group Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Cluff, David	5	O	2020-11-23	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 054	29.9000	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 115)	29.9000	ON
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Cluff, David	5	O	2020-11-23	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 054)	29.9000	ON
HPQ-Silicon Resources Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Drapeau, Noëlle	4, 5	O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.7300	QC
Mimeau, Richard	4	O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	0.7800	QC
Huntington Exploration Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Verhelst, Robert Joseph	4, 5	O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 000 000	0.0500	AB
<i>Parts warrants</i>								
Verhelst, Robert Joseph	4, 5	O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 000 000	0.0500	AB
Imaflex Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Abbandonato, Tony	4, 5	O	2020-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	1.0430	QC
Phelps, Gerald Ross	4, 5	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	1.0760	QC
Inca One Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
HART, Kevin Ryan	5	O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	190 000	0.5000	BC
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	110 000	0.5000	BC
<i>Options</i>								
HART, Kevin Ryan	5	O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	(190 000)	0.5000	BC
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	(110 000)	0.5000	BC
Kelly, Edward John	4	O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	110 000	0.5000	BC
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	190 000	0.5000	BC
Innergex énergie renouvelable Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Beaty, Ross J.	4	O	2020-11-27	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(1 000 000)	25.3300	QC
Sitka Foundation	PI	O	2020-11-27	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	1 000 000	25.3300	QC
Intact Corporation financière								
<i>Actions ordinaires</i>								
Martel, Lucie	5	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	147.7200	ON
Jamieson Wellness Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pilato, Michael Al	5	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	34.9800	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	70	35.0400	ON
Spooner, Steven Edward	4	O	2020-11-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 377	36.2580	ON
Karora Resources Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Karora Resources Inc.	1	O	2020-11-27	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								
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	60 000	3.2200	ON
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	10 000	3.3100	ON
K-Bro Linen Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Curtis, Sean Philip	5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7 476	33.8100	AB
Gannon, Jeffrey Ronald	5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	821	33.8100	AB
McCurdy, Linda Jane	4, 5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	16 840	33.8100	AB
Plaquin, Kristie Lynn	5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	3 804	33.8100	AB
Son, Christopher	5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	432	33.8100	AB
Utahara, Ryo	5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	501	33.8100	AB
Young, David	5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	439	33.8100	AB
Killam Apartment Real Estate Investment Trust								
<i>Parts de fiducie</i>								
WALT, MANFRED	4							
Walt & Co	PI	O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	17.1500	NS
		O	2020-12-02	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	17.0000	NS
Kinaxis Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
McDonald, Andrew John	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	7 500	68.3400	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	189.7788	ON
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	7 500	68.3400	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	192.0689	ON
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	7 500	68.3400	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	190.0160	ON
Monkman, Richard George	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	25 000	9.7500USD	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	191.1116	ON
<i>Options</i>								
McDonald, Andrew John	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(7 500)	68.3400	ON
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	(7 500)	68.3400	ON
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	(7 500)	68.3400	ON
Monkman, Richard George	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	9.7500USD	ON
LA SOCIÉTÉ CALDWELL INTERNATIONALE								
<i>Deferred Stock Units</i>								
Daoust, Paul	4	O	2020-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	10 176		ON
Morris, Darcy	4	O	2020-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	7 417		ON
Vamvakas, Elias	4	O	2020-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	9 642		ON
Welsh, Kathryn A.	4	O	2020-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	8 158		ON
Young, John	4	O	2020-11-26	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	6 675		ON
La Societe Canadian Tire Limitee								
<i>Options</i>								
Christie, James Robert	5	O	2020-11-24	D	59 - Exercice au comptant	(15 689)		ON
La Societe de Gestion AGF Limitee								
<i>Actions ordinaires Deferred Share Units</i>								
BUCHAN, JANE MELISSA	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 402	5.6000	ON
Camilli, Kathleen Mary	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	893	5.6000	ON
Davis, Sarah Ruth	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 326	5.6000	ON
Derry, Douglas	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 683	5.6000	ON
Guay, Charles	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	893	5.6000	ON
Squibb, Geoffrey Wayne	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 054	5.6000	ON
<i>Actions ordinaires Restricted Share Units</i>								
BASARABA, Adrian	5	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	20 945	5.6400	ON
Jackson, Charles Christopher	5	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	16 756	5.6400	ON
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	48 875	5.6400	ON
<i>Options Stock Option Plan</i>								
BASARABA, Adrian	5	O	2020-11-26	D	50 - Attribution d'options	104 721	5.6400	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								
MCCREADIE, KEVIN ANDREW	5	O	2020-11-26	D	50 - Attribution d'options	406 694	5.6400	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Goldring, Blake Charles	4, 5	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	81 383	5.6400	ON
Goldring, Judy	4, 5	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	48 671	5.6400	ON
Lake Winn Resources Corp. (formerly Equitorial Exploration Corp.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
DHILLON, SATVIR SINGH SAF	4	O	2020-11-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	416 667	0.1200	BC
Seahawk Capital Corp.	PI	O	2015-12-22	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-11-19	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	284 375		BC
<i>Bons de souscription (Warrants)</i>								
DHILLON, SATVIR SINGH SAF	4	O	2015-12-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-11-19	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	416 667	0.1600	BC
<i>Options</i>								
DHILLON, SATVIR SINGH SAF	4	O	2020-11-25	D	52 - Expiration d'options	(30 000)		BC
		O	2017-01-27	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.0550	BC
		O	2020-09-14	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(135 000)		BC
Jassal, Brijender (Binny) Jassal	4, 5	O	2020-12-02	D	50 - Attribution d'options	400 000	0.2300	BC
Le Fonds de dividendes du secteur des infrastructures durables								
<i>Parts de fiducie</i>								
Sustainable Infrastructure Dividend Fund	1	O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	10.7375	AB
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	10.5570	AB
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.6500	AB
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	3 100	10.5787	AB
Le Fonds de dividendes du secteur des produits de consommation numériques								
<i>Parts de fiducie</i>								
Digital Consumer Dividend Fund	1	O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	100	12.2400	AB
Les Compagnies Loblaw Limitee								
<i>Actions ordinaires</i>								
Clark, Christie James Beckett	4							
Spouse	PI	O	2020-12-02	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(77)		ON
		O	2020-12-02	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(77)		ON
		O	2020-12-02	C	47 - Acquisition ou aliénation par don	(154)		ON
Les métaux Niobay inc. (anciennement MDN INC.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Legault, Raymond	4							
CELI	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.6200	QC
FRV	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.6200	QC
<i>Options</i>								
POTHIER, MARC	5	O	2020-11-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Les Mines d'or Visible Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dallaire, Martin	4, 5	O	2020-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	0.2460	QC
Les Ressources Yorbeau Inc.								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Bodnar jr., Georges	4, 5	O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	620 000	0.0650	QC
Gagnier, Pierre	4	O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	154 000	0.0650	QC
Gélinas, Henri	4	O	2020-11-27	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	2 500 000	0.0650	QC
		M	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	2 500 000	0.0650	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								
Gendron, Jérôme	4	O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	620 000	0.0650	QC
Jacobsen, John	4	O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 538 500	0.0650	QC
Kocisko, Terry	4	O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 538 500	0.0650	QC
Lépine, Sylvain	5	O	2020-06-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-26	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	153 900	0.0650	QC
Les Vêtements de Sport Gildan Inc.								
<i>Droits Stock Appreciation Rights</i>								
Chamandy, Glenn J.	4, 5	O	2002-12-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	824 406	30.0000USD	QC
<i>Equity Swap - Long Position (Common Shares)</i>								
Gildan Activewear Inc.	1	O	1998-06-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-25	D	70 - Acquisition ou aliénation (vente initiale) d'un dérivé émis par un tiers	1		QC
<i>Options</i>								
Chamandy, Glenn J.	4, 5	O	2020-11-25	D	56 - Attribution de droits de souscription	850 000	30.0000USD	QC
Leucrotta Exploration Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Disbrow, Robert	3							
Bob's Registered plans	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	0.7800	AB
		O	2020-12-01	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.7000	AB
Liminal BioSciences Inc. (auparavant Prometic Sciences de la Vie inc.)								
<i>Bons de souscription</i>								
Siklos, Eugene Nelson	4							
Thomvest Asset Management Ltd.	PI	O	2020-11-25	C	53 - Attribution de bons de souscription	789 473	5.5000USD	QC
Thomvest Asset Management Ltd.	3							
Structured Alpha LP	PI	O	2020-11-25	I	53 - Attribution de bons de souscription	789 473		QC
Lithium Americas Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bangchak Corporation Public Company Limited	3							
BCP Innovation Pte Ltd.	PI	O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(447 988)	10.9399USD	BC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	14.0383	BC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(360 000)	11.4307USD	BC
Celorrío, Ignacio	5							
Philipsburg FN Corp.	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(31 000)	14.1500	BC
Mangazeya Mining Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Yanchukov, Sergey	3							
Sezaria Ltd	PI	O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.0800	ON
Marret High Yield Strategies Fund								
<i>Parts de fiducie Class A units</i>								
Stratton, Neil	3	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.0600	ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	0.0600	ON
Martinrea International Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Alonso, Alfredo	5	O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 860	11.1689USD	ON
MedMen Enterprises Inc. (formerly Ladera Ventures Corp.)								
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Lynch, Thomas	5	O	2020-03-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-09-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	437 813		BC
<i>MedMen Enterprises Inc. Class B Subordinate Voting Shares</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
Titre Initié Porteur inscrit Bierman, Adam Nathaniel	4	O	2020-10-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1900	BC
		O	2020-10-14	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.2100	BC
		O	2020-10-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.2000	BC
		O	2020-10-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(125 000)	0.1800	BC
		O	2020-10-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(115 000)	0.1550	BC
		O	2020-10-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	0.1650	BC
		O	2020-10-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(70 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	0.1650	BC
		O	2020-10-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1403	BC
		O	2020-10-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1400	BC
		O	2020-10-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1424	BC
		O	2020-10-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1500	BC
		O	2020-11-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1550	BC
		O	2020-11-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.1700	BC
		O	2020-11-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1650	BC
		O	2020-11-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1700	BC
		O	2020-11-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1800	BC
		O	2020-11-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.2000	BC
		O	2020-11-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.2200	BC
		O	2020-11-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.2400	BC
		O	2020-11-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(91 000)	0.2250	BC
		O	2020-11-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1900	BC
		O	2020-11-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1850	BC
Modlin, Andrew Max	4, 5	O	2020-10-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(73 500)	0.1900	BC
		O	2020-10-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(26 500)	0.1850	BC
		O	2020-10-14	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 000)	0.2100	BC
		O	2020-10-14	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(94 000)	0.2050	BC
		O	2020-10-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.2000	BC
		O	2020-10-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(125 000)	0.1800	BC
		O	2020-10-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(115 000)	0.1550	BC
		O	2020-10-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	0.1650	BC
		O	2020-10-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(70 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	0.1650	BC
		O	2020-10-22	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(75 000)	0.1500	BC
		O	2020-10-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	0.1400	BC
		O	2020-10-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1401	BC
		O	2020-10-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1400	BC
		O	2020-10-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1400	BC
		O	2020-10-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1507	BC
		O	2020-11-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1509	BC
		O	2020-11-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.1700	BC
		O	2020-11-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1665	BC
		O	2020-11-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1700	BC
		O	2020-11-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1800	BC
		O	2020-11-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.2000	BC
		O	2020-11-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.2200	BC
		O	2020-11-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.2400	BC
		O	2020-11-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(91 000)	0.2240	BC
		O	2020-11-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1937	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	2020-11-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1850	BC
<i>Options</i>								
Hyder, Zeeshan	5	O	2019-10-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Lynch, Thomas	5	O	2020-03-27	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-09-09	D	50 - Attribution d'options	124 868		BC
MÉTAUX GENIUS INC.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Goulet, Guy	5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	0.2200	QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	0.2030	QC
Metaux Russel Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hedges, Brian Robie	4	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	21.0000	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	21.1500	ON
Methanex Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Delbarre, Karine	7	O	2020-12-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 199	27.8100	BC
		M	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 199	27.8100	BC
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 013)	55.0000	BC
M&G Investment Management Limited	3							
M&G (Lux) Investment Funds 1	PI	O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 823)	42.2442USD	BC
M&G Investment Funds (1)	PI	O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 584)	41.2387USD	BC
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 662)	42.2442USD	BC
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Cook, Phillip Henry	4	O	2020-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(1 957)		BC
Kostelnik, Robert	4	O	2020-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(1 957)		BC
WALKER, MARGARET REESE	4	O	2020-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(1 957)		BC
Metro inc.								
<i>Unités d'actions différées/Deferred Stock Units</i>								
Bertrand, Maryse	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	295	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	34	60.9400	QC
Boivin, Pierre	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	479	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	6	60.9400	QC
Coutu, François Jean	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	440	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	7	60.9400	QC
Coutu, Michel	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	440	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	17	60.9400	QC
Coyles, Stephanie	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	440	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	49	60.9400	QC
Dussault, Claude	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	258	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	151	60.9400	QC
Goodman, Russell Andrew	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	278	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	46	60.9400	QC
GUAY, Marc	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	479	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	33	60.9400	QC
HAUB, Christian W.E.	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	440	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	214	60.9400	QC
Magee, Christine	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	440	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	39	60.9400	QC
Raymond, Réal	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	507	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	153	60.9400	QC
Rivard, Line	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	479	60.0600	QC
		O	2020-11-30	D	35 - Dividende en actions	68	60.9400	QC
Microbix Biosystems Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Blecher, Peter Martin	4							

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								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
6k1192S Louise Ferrie-Blecher Spousal RRSP	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	129 500	0.3600	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.3970	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 567	0.4000	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.3950	ON
		O	2020-11-25	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.4100	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 000	0.4000	ON
		O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	41 000	0.4000	ON
Peter Blecher RRSP	PI	O	2020-11-24	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	29 085	0.3520	ON
Mines Indépendantes Chibougamau Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lotan Holdings Inc.	3	O	2020-11-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 000	0.1350	QC
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 500	0.1350	QC
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1350	QC
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	0.1350	QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.1350	QC
Lotan, David	4							
Lotan Holdings Inc.	PI	O	2020-11-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 000	0.1350	QC
		O	2020-11-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 500	0.1350	QC
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1350	QC
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	0.1350	QC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.1350	QC
MINT Income Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
MINT Income Fund	1	O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	5.1416	AB
Mogo Inc. (formerly, Difference Capital Financial Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Feller, Gregory Dean	4, 5	O	2020-12-02	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	2.8200USD	BC
Morguard Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
King, David	4	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	117.5000	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	117.0300	ON
Morneau Shepell Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Chamberland, Pierre	5	O	2020-11-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	29.4800	ON
		M	2020-11-19	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(400)	29.4800	ON
Mount Logan Capital Inc. (formerly, Marret Resource Corp.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dellece, Perry Nicholas	4	O	2019-12-03	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(398 125)		ON
		O	2020-11-25	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	18 182	2.7500	ON
NanoXplore Inc.								
<i>Options</i>								
Morgan, Jodie Lynn	4	O	2020-11-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Neo Performance Materials Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Karayannopoulos, Constantine Efthymios	4, 5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 600	12.3050	ON
New Pacific Metals Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Yuan, Jialiang	5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	6.8682	BC
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	7.0142	BC
ZHANG, YONGMING	5	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	6.9700	BC
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 000)	7.0900	BC
NGEx Minerals								
<i>Options</i>								
Carmichael, Robert Gordon	5	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	275 000	0.5400	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								
Lundin, Adam Ian	4	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	150 000		BC
Mullen, David Frederick	4	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.5400	BC
Nowak, Brenda Ruth	5	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.5400	BC
O'Brien, Neil Patrick Matthew	4	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.5400	BC
Rand, William Archibald	4, 5	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	150 000	0.5400	BC
Wodzicki, Wojtek Alexander	4, 5	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	750 000	0.5400	BC
Yip, Jeffrey Patrick	5	O	2020-11-30	D	50 - Attribution d'options	275 000	0.5400	BC
Norbord Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Mackie, Gregory Richard	5	O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	1 000	21.4400	ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	50.6100	ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	50.6200	ON
<i>Options</i>								
Mackie, Gregory Richard	5	O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	(1 000)	21.4400	ON
Nouveau Monde Graphite Inc. (auparavant Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Tarte, Charles-Olivier	5	O	2020-11-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	100 000		QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)		QC
<i>Bons de souscription</i>								
Tarte, Charles-Olivier	5	O	2020-11-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(100 000)		QC
NOVAGOLD RESOURCES INC.								
<i>Actions ordinaires</i>								
HENNESSEY, MELANIE	5	O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	46 650		BC
		O	2020-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(11 663)	13.0000	BC
Kaplan, Thomas	4	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	67 175	5.0200	BC
Lang, Gregory Anthony	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	153 800	5.0200	BC
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(60 435)	12.7800	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(90 177)	12.6400	BC
		O	2020-11-27	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(3 188)		BC
		O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	277 500		BC
Gregory and Sharon Lang Family Survivors Trust dtd 12/27/2005	PI	O	2020-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	3 188		BC
Ottewell, David	5	O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	92 550		BC
Rimelman, Ronald	5	O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	31 650		BC
		O	2020-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(14 037)	9.9600USD	BC
Williams, Richard	5	O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	57 225		BC
		O	2020-12-01	D	38 - Rachat ou annulation	(25 380)	9.9600USD	BC
<i>Droits Deferred Share Unit</i>								
Dorward-King, Elaine Jay	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	536		BC
Dowdall, Sharon Elizabeth	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	536		BC
Levental, Igor	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	536		BC
Madhavpeddi, Kalidas	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	536		BC
Nauman, Clynton R.	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	535		BC
Schutt, Ethan	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	536		BC
Walsh, Anthony P.	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	536		BC
<i>Droits Performance Share Unit</i>								
HENNESSEY, MELANIE	5	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	26 100		BC
		O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(31 100)		BC
Lang, Gregory Anthony	5	O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(185 000)		BC
		O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	147 400		BC
Ottewell, David	5	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	52 400		BC
		O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(61 700)		BC
Rimelman, Ronald	5	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	29 700		BC
		O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(21 100)		BC
Williams, Richard	5	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 400		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								
		O	2020-12-01	D	36 - Conversion ou échange	(38 150)		BC
<i>Options</i>								
Dorward-King, Elaine Jay	4	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	35 200	9.9600USD	BC
Dowdall, Sharon Elizabeth	4	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	36 500	13.0000	BC
HENNESSEY, MELANIE	5	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	73 900	13.0000	BC
Kaplan, Thomas	4	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	(109 700)		BC
Lang, Gregory Anthony	5	O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(153 800)	5.0200	BC
		O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	398 800	9.9600USD	BC
Levental, Igor	4	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	35 200	9.9600USD	BC
Madhavpeddi, Kalidas	4	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	35 200	9.9600USD	BC
Nauman, Clynton R.	4	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	35 200	9.9600USD	BC
Ottewell, David	5	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	141 700	9.9600USD	BC
Rimelman, Ronald	5	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	80 500	9.9600USD	BC
Schutt, Ethan	4	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	35 200	9.9600USD	BC
Walsh, Anthony P.	4	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	36 500	13.0000	BC
Williams, Richard	5	O	2020-12-01	D	50 - Attribution d'options	87 700	9.9600USD	BC
NUVISTA ENERGY LTD.								
<i>Billets Senior Unsecured Notes</i>								
Shaw, Brian Gordon	4	O	2014-08-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 500 000.00		AB
<i>Options</i>								
Andreachuk, Ross Lloyd	5	O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 899	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 899	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 899	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 899	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 899	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 899	0.8400	AB
		M ⁱ	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 898	0.8400	AB
		M ⁱⁱ	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	35 898	0.8400	AB
Asman, Kevin Garth	5	O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 531	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 531	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 531	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 531	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 531	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 531	0.8400	AB
		M ⁱ	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 532	0.8400	AB
		M ⁱⁱ	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	32 532	0.8400	AB
Lawford, Michael	5	O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	42 051	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	42 051	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	42 051	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	42 051	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	42 051	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	42 051	0.8400	AB
LeGrow, Christopher Mark Alessandro	5	O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	26 582	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	26 582	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	26 582	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	26 582	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	26 582	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	26 582	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	26 582	0.8400	AB
Paulgaard, Ryan Daniel	5	O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	30 197	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	30 197	0.8400	AB
		M ⁱ	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	30 198	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	30 197	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	30 197	0.8400	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	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	30 197	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	30 197	0.8400	AB
Truba, Joshua Thomas	5	O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 759	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 759	0.8400	AB
		M'	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 760	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 759	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 759	0.8400	AB
		M'	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 759	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 759	0.8400	AB
Wright, Jonathan Andrew	5	M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	28 759	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	74 873	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	74 873	0.8400	AB
		M'	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	74 874	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	74 873	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	74 873	0.8400	AB
		O	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	74 873	0.8400	AB
		M	2020-11-19	D	50 - Attribution d'options	74 873	0.8400	AB
O3 Mining Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Tyshynski, Elijah	4	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 800	2.8000	BC
Jai Tyshynski	PI	O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 700	2.8000	BC
Milla Tyshynski	PI	O	2020-11-26	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	2.8000	BC
STM Malta	PI	O	2020-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	2.9200	BC
Vizquerra, Jose	4, 6, 5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	32 900	2.7890	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	67 100	2.8670	BC
OceanaGold Corporation								
<i>Options</i>								
Dodds, Sandra Maree	4	O	2020-11-05	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-05	D	50 - Attribution d'options	62 273		ON
Oceanic Iron Ore Corp.								
<i>Options</i>								
Keep, Gordon	4, 5	O	2020-11-30	D	52 - Expiration d'options	(100 000)		BC
Fiore Management & Advisory Corp.	PI	O	2020-11-30	C	52 - Expiration d'options	(70 000)		BC
Omai Gold Mines Corp. (formerly Anconia Resources Corp.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Awram, David	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Budreski, John Philip Adrian	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
De Witt, David E.	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
KAZEMI-ESFAHANI, ERFAN	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
KOBALIA, VERA	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Little, Mary Lois	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
SANDSTORM GOLD LTD.	3	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 000)	0.2200	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(80 500)	0.2250	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	0.2300	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(264 500)	0.2500	ON
Swarthout, Andrew	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Watson, Nolan Allan	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Bons de souscription</i>								
Awram, David	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Budreski, John Philip Adrian	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
De Witt, David E.	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
KAZEMI-ESFAHANI, ERFAN	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Oncolytics Biotech Inc.								
<i>Actions ordinaires</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>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Holtham, Angela Frances	4	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 971		AB
Pisano, Wayne	4	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 971		AB
Rice, William Glenn	4	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 971		AB
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Holtham, Angela Frances	4	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 971)		AB
Pisano, Wayne	4	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 971)		AB
Rice, William Glenn	4	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 971)		AB
ONEX CORPORATION								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Schwartz, Gerald Wilfred	4, 7, 6, 5, 3							
New PCo A LP	PI	O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(1 000 000)		ON
New PCo C LP	PI	O	2003-02-13	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 000 000		ON
<i>Options</i>								
Mackay, Derek Christopher	5	O	2020-12-01	D	59 - Exercice au comptant	(1 000)	29.2900	ON
Open Text Corporation								
<i>Actions ordinaires OTEX Common</i>								
Harrison, Simon David	5	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 962)	43.3502USD	ON
Slaunwhite, Michael William George Fast River Holdings Ltd.	4 PI	O	2002-12-12	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	34 469	42.9253USD	ON
		O	2020-11-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 531	43.1980USD	ON
		O	2020-11-24	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	14 763	43.4594USD	ON
		O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 989	43.8097USD	ON
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	34 200	44.6141USD	ON
Sweeney, Brian Paul	5	O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	23 218	33.9700USD	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 218)	43.7924USD	ON
<i>Options All OTEX Option Plans</i>								
Sweeney, Brian Paul	5	O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	(23 218)	33.9700USD	ON
Orbit Garant Drilling Inc.								
<i>Options</i>								
Alexandre, Eric	4, 5	O	2020-11-27	D	52 - Expiration d'options	(200 000)		QC
Alexandre, Pierre	4, 5, 3	O	2020-11-27	D	52 - Expiration d'options	(60 000)		QC
Gula, William	4	O	2020-11-27	D	52 - Expiration d'options	(30 000)		QC
Laliberté, Jean-Yves	4	O	2020-11-27	D	52 - Expiration d'options	(30 000)		QC
Laplante, Alain	5	O	2020-11-27	D	52 - Expiration d'options	(100 000)		QC
Pages Jaunes Limitée								
<i>Actions ordinaires</i>								
GoldenTree Asset Management LP San Bernardino County Employees' Retirement Association	3 PI	O	2020-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30 000)	12.4600	QC
Papiers Tissu KP Inc.								
<i>Deferred Share Units (DSU)</i>								
Hardy, James Richmond	4	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	344	11.8000	ON
Letellier, Michel	4	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 059	11.8000	ON
Wending, Louise Michele	4	O	2020-11-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 059	11.8000	ON
Paramount Resources Ltd.								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Tahmazian, Phillip G.	5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 599)	3.7723	AB
Park Lawn Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Robinson, Deborah Wallis	4	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	27.6000	ON
Perpetual Energy Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Riddell Rose, Susan	4, 5							

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								
Dreamworks Investment Holdings Ltd.	PI	O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	4 329 126	0.0800	AB
Riddell, James H. T.	3							
Treherne Resources Ltd.	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 329 126)	0.0800	AB
Pinetree Capital Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
L6 Holdings Inc.	3	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	1.3200	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	1.3200	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.3500	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	1.3500	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 500	1.3500	ON
Pinnacle Renewable Energy Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Prospect Co., Ltd.	3	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	8.4196	BC
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	8.6000	BC
Platinum Group Metals Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hallam, Frank	4, 5	O	2020-11-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	15 127	3.2200	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 800)	3.1000	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	3.1000	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	3.2100	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 500)	3.2600	BC
Walters, Diana	4	O	2020-11-30	D	99 - Correction d'information	(400)		BC
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Hallam, Frank	4, 5	O	2020-11-27	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 127)		BC
Power Corporation du Canada								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Barrett, Deborah Jean	7	O	2020-02-18	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	203		QC
		M	2020-02-18	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	203		QC
Conway, Heather	7	O	2020-02-20	D	22 - Acquisition ou aliénation suivant une offre publique d'achat, regroupement ou acquisition	245		QC
PrairieSky Royalty Ltd.								
<i>Options</i>								
KAZEIL, PAMELA PEARL	5	O	2020-11-24	D	52 - Expiration d'options	(35 438)		AB
Precision Drilling Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
WILLIAMS, DAVID	4	O	2020-11-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 250	18.1748USD	AB
David W. and Patricia S. Williams	PI	M	2020-11-20	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 250	18.1748USD	AB
Quincaillerie Richelieu Ltée								
<i>Unités d'actions différées</i>								
Chabot, Lucie	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	506	37.0600	QC
Courteau, Robert	4, 5	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	573	37.0600	QC
Gauvin, Mathieu	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	573	37.0600	QC
Martin, Luc	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	506	37.0600	QC
Pomerleau, Pierre	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	506	37.0600	QC
Poulin, Marc	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	506	37.0600	QC
Vachon, Sylvie	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 012	37.0600	QC
Quinsam Captial Corporation								
<i>Actions ordinaires DSU -Deferred Share Unit</i>								
Dent, Roger	4, 5	O	2020-11-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	31 276		ON
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Szustak, Eric	4	O	2020-11-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	1 646		ON
Radiant Technologies Inc.								
<i>Actions ordinaires</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
Titre Initié Porteur inscrit Petzel, Jan Mark Philipp	4	O	2020-11-20	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	1 000 000	0.1000	AB
Real Matters Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Real Matters Inc.	1	O	2020-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	413 818	22.9984	ON
		O	2020-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	(413 818)	22.9984	ON
		O	2020-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	400	23.0000	ON
		O	2020-11-11	D	38 - Rachat ou annulation	(400)	23.0000	ON
		O	2020-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	24 400	22.3680	ON
		O	2020-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	(24 400)	22.3680	ON
		O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	26 800	20.5059	ON
		O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(26 800)	20.5059	ON
		O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	131 758	19.6240	ON
		O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	(131 758)	19.6240	ON
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	134 758	19.5735	ON
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	(134 758)	19.5735	ON
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	67 500	20.4888	ON
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	(67 500)	20.4888	ON
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	105 758	19.9707	ON
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(105 758)	19.9707	ON
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	67 900	19.2631	ON
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(67 900)	19.2631	ON
Smith, Jason	4, 5	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	20.6687	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	19.8008	ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	19.6573	ON
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	20.4476	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	20.0877	ON
<i>Options</i>								
Allen, Lisa	5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	5 634		ON
Beauregard, Lyne	5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	5 634		ON
Bough, Andrew	7	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 428		ON
Cooke, Loren	7	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 428		ON
Foster, Garry	4	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 446		ON
Greenspoon, Jay	5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	5 634		ON
Herman, William Peter Melvin	5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 428		ON
Hobson, Blaine Michael	4	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	19 261		ON
Holland, William Thomas	4	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	12 841		ON
Lang, Brian	4, 5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	36 069		ON
MacDonald, Victoria	5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 428		ON
McCafferty, Colleen	7	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	5 634		ON
McMahon, Frank Vincent	4	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	12 038		ON
Melchior, Lisa Adrienne	4	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	12 038		ON
Montgomery, Kimberly Sue	7	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 428		ON
Rowell, Craig	7	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	5 634		ON
Smith, Jason	4, 5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	21 642		ON
Smith, Robert, John	7	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	15 458		ON
Smith, Ryan Jacob	5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 428		ON
Vukanovich, Peter Michael	4	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	11 235		ON
Walton, Kevin Alan	5	O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	14 428		ON
REDEVANCES AURIFÈRES OSISKO LTÉE								
<i>Actions ordinaires</i>								
PHARNESS, CHRISTAN ANDREW GARY	7	O	2020-11-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Redevances Nomad Ltée								
<i>Actions ordinaires</i>								
de la Plante, Joseph	4, 5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	1.1600	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								
RRSP	PI	O	2019-10-18	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-27	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.1500	QC
		O	2020-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	1.1000	QC
Metcalfe, Vincent	4, 5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 200	1.1600	QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 350	1.1500	QC
Ressources Auxico Canada Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Inwentash, Sheldon	3	O	2020-09-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-09-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	83 000	0.1233	QC
		O	2020-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	425 000	0.1226	QC
		O	2020-09-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.1670	QC
		O	2020-09-28	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(60 000)	0.1650	QC
		O	2020-10-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	215 000	0.1768	QC
		O	2020-10-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	125 000	0.1723	QC
		O	2020-10-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	79 000	0.1715	QC
<i>Débetures convertibles</i>								
Inwentash, Sheldon	3	O	2020-09-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
ThreeD Capital	PI	O	2020-09-04	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Ressources Cartier inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bouchard, Michel	4	O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	150 000	0.1000	QC
Lavallière, Gaéтан	5	O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	200 000	0.1000	QC
<i>Options</i>								
Bouchard, Michel	4	O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	(150 000)	0.1000	QC
Lavallière, Gaéтан	5	O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	(200 000)	0.1000	QC
Ressources Falco Ltée (formerly Falco Pacific Resource Group Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Mehta, Angelina	4	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	16 667	0.3850	QC
<i>Bons de souscription</i>								
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	3	O	2020-11-27	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	10 664 324		QC
<i>Convertible Secured Senior Loan</i>								
OSISKO GOLD ROYALTIES LTD	3	O	2014-06-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-27	D	97 - Autre	\$ 17 596 136.00	0.5500	QC
<i>Options</i>								
Mehta, Angelina	4	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	(16 667)	0.3000	QC
Ressources Géoméga Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Silvestro, Matthew Christopher	4	O	2020-06-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	45 000	0.2050	QC
Ressources Nippon Dragon Inc. (anciennement Corporation Minière Rocmec Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Miller, Fabien	4	O	2019-09-25	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	75 000	0.0550	QC
Johanne Paradis	PI	O	2019-09-25	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2020-11-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.0450	QC
Restaurant Brands International Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hedayat, Ali	4	O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	77.3200	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 500)	78.5600	ON
RF Capital Group Inc.								
<i>Options</i>								
Lassonde, Julie	4	O	2018-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-24	D	50 - Attribution d'options	55 000	1.6200	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
Richards Packaging Income Fund								
<i>Exchangeable Shares of Richards Packaging Holdings Inc.</i>								
Di Gennaro, Enzo	5							
Anthoula Di Gennaro	PI	O	2005-05-25	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	11 500	67.2500	ON
Glynn, Gerard Walter	4, 7, 3							
2303141 Alberta Ltd.	PI	O	2004-04-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	63 212	66.0600	ON
Janet Glynn	PI	O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(52 121)	66.0600	ON
The Glynn Family Trust	PI	O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(11 500)	67.2500	ON
		O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(10 409)	67.2500	ON
		O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(5 241)	66.0600	ON
The GWG Trust	PI	O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(5 850)	66.0600	ON
Prupas, David Lewis	7							
Ailin Zhou	PI	O	2004-04-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 409	67.2500	ON
<i>Parts de fiducie</i>								
Di Gennaro, Enzo	5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 500)	67.2500	ON
Edwards, Terry	5							
RRSP	PI	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	66.2500	ON
Glynn, Gerard Walter	4, 7, 3	O	2020-11-27	D	90 - Changements relatifs à la propriété	(564 093)	66.0600	ON
2303141 Alberta Ltd.	PI	O	2004-04-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	2 193 156	66.0600	ON
Janet Glynn	PI	O	2020-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(169 433)	66.0600	ON
The Glynn Family Trust	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 500	67.2500	ON
		O	2020-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(1 336 630)	66.0600	ON
The GWG Trust	PI	O	2020-11-27	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(123 000)	66.0600	ON
Prupas, David Lewis	7							
4117778 Canada Inc.	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	67.5000	ON
<i>Special Voting Units</i>								
Di Gennaro, Enzo	5							
Anthoula Di Gennaro	PI	O	2005-05-25	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	11 500	0.0010	ON
Glynn, Gerard Walter	4, 7, 3							
2303141 Alberta Ltd.	PI	O	2004-04-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	63 212	0.0001	ON
Janet Glynn	PI	O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(52 121)	0.0001	ON
The Glynn Family Trust	PI	O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(11 500)	0.0001	ON
		O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(10 409)	0.0010	ON
		O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(5 241)	0.0010	ON
The GWG Trust	PI	O	2020-11-27	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(5 850)	0.0010	ON
Prupas, David Lewis	7							
Ailin Zhou	PI	O	2004-04-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-26	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	10 409	0.0100	ON
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated								
<i>Actions ordinaires</i>								
Zimmerman, Christopher	4	O	2020-11-25	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(155)	63.5500USD	BC
Sangoma Technologies Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Moore, David Sidney	5	O	2020-11-20	D	51 - Exercice d'options	62 817	0.2800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 693)	2.8904	ON
Wignall, William	5	O	2020-11-20	D	51 - Exercice d'options	185 985	0.2800	ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(61 239)	2.8661	ON
<i>Options</i>								
Moore, David Sidney	5	O	2020-11-20	D	51 - Exercice d'options	(62 817)	0.2800	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								
Wignall, William	5	O	2020-11-20	D	51 - Exercice d'options	(185 985)	0.2800	ON
Saputo Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Guido, Frank	5	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	36.2025	QC
Marie Guido	PI	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	35.7400	QC
Shopify Inc.								
<i>Actions à droit de vote multiple Class B Multiple Voting Shares</i>								
Phillips, John	4							
Klister Credit Corp.	PI	O	2020-11-25	I	36 - Conversion ou échange	(108 000)		ON
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A Subordinate Voting Shares</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	754		ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(420)	967.8415USD	ON
		O	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	924		ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(496)	998.7248USD	ON
		O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	790	22.4400USD	ON
		O	2020-11-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(790)	975.7249USD	ON
		O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(332)	1045.0000USD	ON
		O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(407)	1078.7900USD	ON
Frasca, Joseph Andrew	5	O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 006		ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(561)	967.8415USD	ON
		O	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	924		ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(496)	998.7248USD	ON
		M	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(496)	998.7248USD	ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	915		ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(505)	1090.3800USD	ON
Lemieux, Jean-Michel	5	O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	503		ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(281)	967.8415USD	ON
		O	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	462		ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(255)	971.2400USD	ON
		O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(1 000)	1045.0000USD	ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	457		ON
		O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(252)	1090.3800USD	ON
Lutke, Tobias Albin	4, 5	O	2020-11-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(1 327)	1045.0000USD	ON
		O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	12 770	136.5500USD	ON
		O	2020-12-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(12 770)	1069.6450USD	ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 441		ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 371)	1069.4686USD	ON
7910240 Canada Inc.	PI	O	2020-11-25	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(6 000)	996.3482USD	ON
Phillips, John	4							
Klister Credit Corp.	PI	O	2020-11-25	I	36 - Conversion ou échange	108 000		ON
The Northpine Foundation	PI	O	2020-11-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(3 000)	1193.4337	ON
		M	2020-11-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionnariat	(3 000)	1193.4337	ON
Shannan, Tobyn David	5	O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	503		ON
		O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(281)	967.8415USD	ON
		O	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	462		ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(248)	998.7248USD	ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	305		ON
		O	2020-12-01	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(171)	1090.3800USD	ON
<i>Options</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2020-11-25	D	51 - Exercice d'options	(790)	22.4400USD	ON
Lutke, Tobias Albin	4, 5	O	2020-12-01	D	51 - Exercice d'options	(12 770)	136.5500USD	ON
<i>RSU</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	(754)		ON
		O	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	(924)		ON
Frasca, Joseph Andrew	5	O	2020-11-24	D	51 - Exercice d'options	(1 006)		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	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	(924)		ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(915)		ON
Lemieux, Jean-Michel	5	O	2020-11-24	D	57 - Exercice de droits de souscription	(503)		ON
		O	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	(462)		ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(457)		ON
Lutke, Tobias Albin	4, 5	O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 441)		ON
Shannan, Toby David	5	O	2020-11-25	D	57 - Exercice de droits de souscription	(462)		ON
		O	2020-12-01	D	57 - Exercice de droits de souscription	(305)		ON
Sierra Wireless, Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Krause, Jason Lawrence	5	O	2020-11-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	15.0300	BC
		M	2020-11-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	15.0300	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	18.3200	BC
		M	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	18.3200	BC
		O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	18.9200	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	19.2800	BC
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	19.8000	BC
Mc Court, Martin Desmond	4							
Valerie Mc Court	PI	O	2020-11-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	11.4000USD	BC
SILVERCORP METALS INC.								
<i>Actions ordinaires without par value</i>								
Kong, David TokPay	4	O	2020-11-26	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 333	7.6300	BC
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Kong, David TokPay	4	O	2020-11-26	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 333)	7.6300	BC
SmartCentres Real Estate Investment Trust (formerly, Smart Real Estate Investment Trust)								
<i>Deferred Units</i>								
McVicar, Jamie Marshall	4	O	2020-11-21	D	59 - Exercice au comptant	(10 000)	24.4000	ON
Societe Aurifere Barrick								
<i>Actions ordinaires</i>								
Steele, John	5	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	99 324	29.6800	ON
Société Financière Manuvie								
<i>Billets CIBC Accelerated Return Buffer Coupon Notes</i>								
Cassaday, John M.	4	O	2003-06-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 1 000 000.00		ON
<i>Droits Restricted Share Units (RSU)</i>								
Kimmet, Pamela O'Brien	5	O	2020-11-26	D	59 - Exercice au comptant	(19 901)	21.9600	ON
Stakeholder Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Berlet, Christopher James	5	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	0.3950	BC
Storm Resources Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Conboy, Jamie Peter	5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 500)	2.3000	AB
		O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 500)	2.3000	AB
Superior Plus Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Marquard & Bahls AG	3	O	2020-11-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Sustainable Innovation & Health Dividend Fund								
<i>Parts de fiducie</i>								
Brasseur, Jeremy	6							
MFL Management Limited	PI	O	2020-08-14	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2020-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 900	9.5446	AB
Sustainable Innovation & Health Dividend Fund	1	O	2020-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	9 600	9.4304	AB
		O	2020-11-25	D	38 - Rachat ou annulation	7 100	9.5111	AB
		O	2020-11-26	D	38 - Rachat ou annulation	10 800	9.5795	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	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	9.5320	AB
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	13 000	9.4893	AB
Tamarack Valley Energy Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Price, Floyd Ray	4	O	2020-11-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	11 628	1.0100	AB
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 817)	1.0100	AB
<i>Droits Restricted Stock Units</i>								
Price, Floyd Ray	4	O	2020-11-30	D	57 - Exercice de droits de souscription	(11 628)	1.0100	AB
TELUS Corporation								
<i>Restricted Share Units</i>								
Entwistle, Darren	4, 5	O	2020-11-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	107 487		BC
		O	2020-11-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	45 982		BC
		O	2020-11-25	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(543 983)	24.7257	BC
The Westaim Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hays, Jim Charles	7							
JWAYNE LLC	PI	O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	1.7815USD	ON
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.7817USD	ON
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	1.7818USD	ON
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	1.7822USD	ON
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	243 700	1.7891USD	ON
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 300	1.7892USD	ON
Thérapeutique Knight Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Knight Therapeutics Inc.	1	O	2020-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	75 300	5.2989	QC
		O	2020-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	62 500	5.3376	QC
		O	2020-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(137 800)		QC
Timbercreek Financial Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bizzari, Ugo	7							
Timbercreek Equities Corp.	PI	O	2020-03-09	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	905 099	9.5800	ON
		M	2020-03-09	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	905 099	9.5800	ON
Goodnough, Cameron	7	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 550)	8.9000	ON
		M	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 550)	8.9000	ON
Hawkings, Peter Michael	7	O	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		M	2016-06-30	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Wong, Gigi	7	O	2019-05-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		M	2019-05-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Deferred Share Units</i>								
Altman, Zelick	4	O	2020-10-13	D	45 - Contrepartie d'un bien	(15 766)		ON
Scott, Steven Robert	4	O	2020-11-20	D	46 - Contrepartie de services	3 791		ON
Shyba, William Glenn	4	O	2020-11-20	D	46 - Contrepartie de services	4 277		ON
Spackman, Pamela Jean	4	O	2020-11-20	D	46 - Contrepartie de services	2 313		ON
Watchorn, Derek John	4	O	2020-11-20	D	46 - Contrepartie de services	3 963		ON
Topaz Energy Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Wigham, Ron	6	O	2020-12-01	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(3 000)	14.1500	AB
Toromont Industries Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Jewer, Paul Randolph	5							
LIRA	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	90.4200	ON
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	90.4100	ON
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 800)	90.4000	ON
Medhurst, Scott	4, 5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	25 000	36.6500	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 900)	88.0000	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	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.5000	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	88.3000	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	88.3050	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 700)	88.3100	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	88.2350	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	88.2400	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.1400	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	88.2700	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.2900	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	88.2450	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	88.0450	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	88.0550	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	88.0600	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	88.0650	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	88.0700	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	88.0250	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	88.0150	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	88.0050	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	88.0300	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	88.0200	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	88.1000	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	88.0400	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.0350	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.2600	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 400)	88.2500	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.1550	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	88.2000	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	88.1300	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.1100	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 200)	88.1600	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	88.1700	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	88.1650	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	88.0750	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.0850	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	88.0950	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	88.1050	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.0800	ON
		O	2020-11-23	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	88.2800	ON
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	7 476	36.6500	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 476)	91.1600	ON
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	12 500	36.6500	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	93.1350	ON
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	93.1200	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	92.6550	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 200)	92.7400	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	92.8100	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	92.7650	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	92.7000	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	92.7100	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	92.6800	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 200)	92.6700	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	92.6400	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	92.6500	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	92.7500	ON	
	O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	92.7600	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	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	92.7200	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	92.6900	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	92.6300	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(700)	92.5800	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	92.6000	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	92.5700	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	92.5600	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	92.5400	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	92.5150	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	92.4500	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	92.4300	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	92.3900	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	92.4000	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	92.3400	ON
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	10 000	36.6500	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	90.1400	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	90.0500	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 300)	89.9500	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 800)	89.9400	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	89.8900	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	89.8600	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	89.8500	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	89.8400	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	89.8200	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	89.8000	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	89.8100	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	89.7300	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	89.5200	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	89.5250	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	89.5900	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	89.5500	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	89.5800	ON
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	89.5300	ON
	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	89.5100	ON	
Ogilvie, Robert M. 473270 Ontario Ltd.	4 PI	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 900)	92.7000	ON
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	92.7100	ON
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 400)	92.7200	ON
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	92.7300	ON
<i>Droits Deferred Share Units (cash settled)</i>								
Blake, Peter James	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	145		ON
Chisholm, Jeffrey Scott	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	145		ON
Cranston, Cathryn Elizabeth	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	145		ON
Hill, Wayne S.	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	145		ON
Hodgson, Sharon	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	145		ON
Ogilvie, Robert M.	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	358		ON
Rethy, Katherine Anne	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	145		ON
Roy, Richard G	4	O	2020-11-30	D	56 - Attribution de droits de souscription	145		ON
<i>Options</i>								
Medhurst, Scott	4, 5	O	2020-11-23	D	51 - Exercice d'options	(25 000)	36.6500	ON
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(12 500)	36.6500	ON
		O	2020-11-27	D	51 - Exercice d'options	(12 500)	36.6500	ON
		O	2020-11-30	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	36.6500	ON
Total Energy Services Inc.								
<i>Actions ordinaires</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
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Chow, George K.	4	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	3.1010	AB
Dagenais, Glenn Orval James	4	O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 580	3.1426	AB
Halyk, Daniel Kim	4, 5							
Myrdan Investments Inc.	PI	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	3.2000	AB
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	3.1000	AB
Melchin, Gregory Knowles	4	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	2.9000	AB
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 380	3.2000	AB
Tourmaline Oil Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rose, Mike	5	O	2020-11-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	18.3433	AB
TransAlta Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Brookfield Asset Management Inc.	3							
BIF IV EAGLE NR CARRY LP	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	44 151	8.9500	AB
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 234	8.9500	AB
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 978	8.9600	AB
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 912	8.9100	AB
EAGLE CANADA COMMON HOLDINGS LP	PI	O	2020-11-25	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	27 549	8.9500	AB
		O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 266	8.9500	AB
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 722	8.9600	AB
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	19 288	8.9100	AB
TransCanada Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Johnston, Christine R.	7	O	2019-03-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	725	59.7300	AB
TFSA	PI	M	2019-03-04	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	725	59.7300	AB
Tree Island Steel Ltd.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bull, Peter Morris	3							
Arbutus Distributors Ltd.	PI	O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	2.4735	BC
		O	2020-11-30	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 800	2.4692	BC
Doman, Amar	4, 3							
The Futura Corporation	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 200	2.4187	BC
Tree Island Steel Ltd.	1	O	2020-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	2.1473	BC
		O	2020-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	300	2.1467	BC
		O	2020-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	21	2.1500	BC
		O	2020-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	2.1430	BC
		O	2020-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	300	2.1400	BC
		O	2020-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	200	2.1000	BC
		O	2020-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	21	2.1000	BC
		O	2020-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	2.1700	BC
		O	2020-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	900	2.1700	BC
		O	2020-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	21	2.1700	BC
		O	2020-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	500	2.1780	BC
		O	2020-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	200	2.2100	BC
		O	2020-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	21	2.1700	BC
		O	2020-11-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 653	2.2436	BC
		O	2020-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	700	2.2914	BC
		O	2020-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	300	2.3100	BC
		O	2020-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	53	2.3100	BC
Trez Capital Senior Mortgage Investment Corporation								
<i>Voting Shares</i>								
Kupinsky, Jordan	4							
Windsor Private Capital	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 300	2.0300	BC
		O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 500	2.0595	BC
		O	2020-11-30	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	2.0800	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								
		O	2020-12-01	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 400	2.1410	BC
Tricon Residential Inc. (formerly, Tricon Capital Group Inc.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Berman, Gary	4, 5	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	10.8250	ON
Trilogy International Partners Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Horwitz, Brad	7	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	250 000	1.2990	BC
Trilogy Metals Inc. (formerly NovaCopper Inc.)								
<i>Droits Deferred Share Unit</i>								
Lang, Gregory Anthony	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 856		BC
Stairs, Janice Alayne	4	O	2020-12-01	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 856		BC
Tucows Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Johannson, Jessica	5	O	2020-11-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	94.4000	ON
		O	2020-11-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 310)	94.0382	ON
Uranium Participation Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Uranium Participation Corporation	1	O	2020-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	(250 000)		ON
		O	2020-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	(201 200)		ON
Urbana Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Caldwell, Thomas Scott	4	O	2020-11-30	D	90 - Changements relatifs à la propriété	5 150		ON
Dorothy Caldwell	PI	O	2020-11-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	3 840		ON
Dorothy Caldwell, RRSP	PI	O	2020-11-30	C	90 - Changements relatifs à la propriété	(3 840)		ON
Thomas S. Caldwell, RRSP	PI	O	2015-12-10	C	90 - Changements relatifs à la propriété	(389)	2.0500	ON
		M	2015-12-10	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(389)	2.0500	ON
		O	2016-12-05	C	90 - Changements relatifs à la propriété	(7 641)		ON
		M	2016-12-05	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(7 641)		ON
		O	2020-11-30	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(5 150)		ON
Val-d'Or Mining Corporation (formerly Nunavik Nickel Mines Ltd.)								
<i>Actions ordinaires</i>								
Golden Valley Mines Ltd.	3	O	2020-11-30	D	45 - Contrepartie d'un bien	4 166 667	0.1300	QC
Vermilion Energy Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Hergott, Terrance Gerald	5							
Lori Hergott	PI	O	2020-11-26	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 675)	5.5500	AB
Preston, Kyle	5							
Tara Preston	PI	O	2020-11-23	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	5.2200	AB
VersaBank								
<i>Actions ordinaires</i>								
Inam, Saad	5							
Spousal - BMO RRSP	PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
McCutcheon, Nancy Joan	5							
Mandeville - RRSP	PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Todres, Barbara Lynn	5							
TD - RRSP	PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Wilson, Terri Ann	5							
Raymond James - RRSP	PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Actions privilégiées Series 1</i>								
McCutcheon, Nancy Joan	5							
Mandeville - RRSP	PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Mandeville - TFSA	PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Todres, Barbara Lynn	5							
IA Securities - Joint Non-Registered Cash	PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Actions privilégiées Series 3</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>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
McCutcheon, Nancy Joan Mandeville - TFSA	5 PI	O	2020-11-24	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Victoria Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
McInnis, Michael D.	4	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	36 667	2.2500	ON
<i>Options</i>								
McInnis, Michael D.	4	O	2020-11-26	D	51 - Exercice d'options	(36 667)	2.2500	ON
Village Farms International, Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Woodward, Christopher Charles TFSA	4 PI	O	2020-11-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	14.0000	BC
Vision Lithium inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Nemaska Lithium Inc.	3	O	2020-11-26	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(15 000 000)		QC
NMX Residual Assets Inc.	3	O	2020-11-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
ViveRE Communities Inc.								
<i>Actions ordinaires</i>								
Turner, Thomas Richard	4							
Titanstar Capital Corp	PI	O	2020-04-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	156 249	0.2400	NS
Titanstar Investment Group Inc.	PI	M	2020-04-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	156 249	0.2400	NS
		O	2018-08-23	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
Turner Family Limited Partnership	PI	O	2018-08-23	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 000 000	0.1500	NS
		M	2018-08-23	C	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 000 000	0.1000	NS
<i>Débitures convertibles</i>								
Turner, Thomas Richard	4							
Titanstar Capital Corp	PI	O	2020-04-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 37 500.00	0.2700	NS
Titanstar Investment Group Inc.	PI	M	2020-04-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	\$ 37 500.00	0.2700	NS
		O	2018-08-23	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
Western Copper and Gold Corporation								
<i>Actions ordinaires</i>								
Williams, William Conard	4	O	2020-11-06	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2020-11-30	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	1.6200	BC
Whitehorse Gold Corp.								
<i>Actions ordinaires</i>								
CRUISE, MARK DANIEL	4	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Feng, Rui	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Katusa, Marina	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Kim, Yong-Jae	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Liu, Derek Zhihua	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Liu, Yikang	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Shaver, Lon Eric	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Silvercorp Metals Inc.	3	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Fortune Gold Mining Limited	PI	O	2020-11-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Victor Resources Ltd.	PI	O	2020-11-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Simpson, Stephen Paul	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Stakiw, Edward Stephen	5	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Waldman, Lorne	4	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Weston, Kevin	4, 5	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Zhang, Jing	5	O	2020-08-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
<i>Options</i>								
CRUISE, MARK DANIEL	4	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Kim, Yong-Jae	6	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Kingsey, Tim	5	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Stakiw, Edward Stephen	5	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Waldman, Lorne	4	O	2020-11-18	D	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
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
Weston, Kevin	4, 5	O	2020-11-18	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
Zhang, Jing	5	O	2020-08-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
WildBrain Ltd. (formerly, DHX Media Ltd.)								
<i>Droits Deferred Share Units (Common Voting)</i>								
Colville, David Cameron	4	O	2020-11-27	D	46 - Contrepartie de services	14 074	1.6431	NS
Hibben, Alan Roy	4	O	2020-11-27	D	46 - Contrepartie de services	15 595	1.6431	NS
Machum, Donald Geoffrey	4	O	2020-11-27	D	46 - Contrepartie de services	14 835	1.6431	NS
<i>Droits Deferred Share Units (Variable Voting)</i>								
Landry, Steve Michael	4	O	2020-11-27	D	46 - Contrepartie de services	14 074	1.2600	NS
<i>Droits Restricted Share Units (Variable Voting)</i>								
Ellenbogen, Eric	4	O	2020-10-07	D	57 - Exercice de droits de souscription	(500 000)		NS
<i>Variable Voting Shares</i>								
Ellenbogen, Eric	4	O	2020-10-07	D	57 - Exercice de droits de souscription	233 900		NS
ZoomerMedia Limited								
<i>Options</i>								
Palframan, Peter	4	O	2020-11-25	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.0500	ON

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

Aucune information.

7.2. RÉGLEMENTATION DE L'AUTORITÉ

7.2.1. Consultation

Document de consultation 25-403 des ACVM : La vente à découvert activiste

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

- Document de consultation 25-403 des ACVM : *La vente à découvert activiste*.

Consultation

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **3 mars 2021**, 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 :

Serge Boisvert
Analyste à la réglementation
Direction de l'encadrement des bourses et des OAR
514 395 0558, poste 4358
Numéro sans frais : 1 877 525 0337, poste 4358
serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Roland Geiling
Analyste en produits dérivés
Direction de l'encadrement des bourses et des OAR
514 395 0337, poste 4323
Numéro sans frais : 1 877 525 0337, poste 4323
roland.geiling@lautorite.qc.ca

Catherine Lefebvre
Analyste experte aux OAR
Direction de l'encadrement des bourses et des OAR
514 395 0337, poste 4348
Numéro sans frais : 1 877 525 0337, poste 4348
catherine.lefebvre@lautorite.qc.ca

Le 3 décembre 2020

Document de consultation 25-403 des ACVM

La vente à découvert activiste

Le 3 décembre 2020

Introduction

Le présent document de consultation (le **document de consultation**) a pour objet de favoriser la discussion concernant les préoccupations que soulève la vente à découvert activiste et son incidence potentielle sur les marchés financiers canadiens.

Depuis 2019, un comité (**nous** ou le **comité**) constitué de membres du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM**) a entrepris des travaux de recherche et d'analyse au sujet de la vente à découvert activiste. Les ACVM se sont penchées sur cette activité dans la foulée de l'accroissement du nombre de campagnes de ce type visant des émetteurs canadiens (les **Campagnes**) et des préoccupations suscitées par l'incidence potentielle de la vente à découvert activiste sur nos marchés¹. Nous avons également entendu des parties prenantes se dire inquiètes qu'une intervention réglementaire inhibe les avantages que procure la vente à découvert et altère le processus de formation des cours².

Afin de documenter notre analyse sur le sujet et de veiller à ce que les ACVM disposent de toute l'information pertinente avant de décider si une intervention réglementaire s'impose, nous lançons une consultation publique sur les enjeux relevés dans le cadre de notre recherche. Le présent document de consultation expose notre compréhension des préoccupations, résume la recherche que nous avons effectuée à ce jour, et vise à solliciter des commentaires, appuyés par des éléments probants si possible, de la part de parties prenantes sur les questions précises qui y sont énoncées.

Le présent document de consultation se compose de quatre parties; la partie I présente une introduction et une mise en contexte de l'examen de la vente à découvert activiste par le comité; les trois autres parties portent sur les sujets particuliers de la consultation, à savoir :

- II) la nature et l'étendue de l'activité de vente à découvert activiste au Canada;
- III) le cadre réglementaire canadien et international;

¹ Voir, p. ex. Barbara Shecter, « Activist short-sellers are increasingly targeting Canadian companies – is Canada ready? », *Financial Post* (6 octobre 2017) [Shecter]; Orestes Pasparakis, Walied Soliman & Joe Bricker, « It's time for legislators to crack down on abusive short-selling », page en regard de l'éditorial du journal *The Globe and Mail* (18 janvier 2019) [Pasparakis, Soliman & Bricker]; et Pete Evans, « Canada needs to toughen short selling rules to weed out abuse, market watchers say », *CBC News* (11 février 2019) [Evans]; Yves Allaire « Short-seller heists: Why do institutional investors support activist hedge funds only out for a quick profit? », page en regard de l'éditorial du journal *Financial Post* (3 décembre 2019).

² Voir, p. ex. Larry MacDonald, « Regulations to rein in short-sellers must not undercut activists' positive effects », *The Globe and Mail* (30 janvier 2020).

- IV) les problèmes liés aux mesures de sanction et aux autres mesures correctives potentielles.

Chaque partie résume la recherche effectuée par le comité ainsi que sa compréhension des enjeux et des préoccupations qu'ils soulèvent et énonce des questions posées dans le cadre de la consultation.

I. CONTEXTE

Nous désignons par l'expression « vente à découvert activiste » l'activité d'une personne physique ou d'une entité qui prend une position vendeur, ou « courte », sur un titre pour ensuite faire une déclaration publique, publier un rapport ou diffuser publiquement de l'information ou une analyse susceptible de faire chuter le cours du titre en question. Si la valeur du titre diminue, le vendeur à découvert réalise un profit³. Les vendeurs à découvert activistes sont un sous-groupe des vendeurs à découvert « directionnels »⁴ mais ils s'en distinguent principalement par le fait qu'ils expriment publiquement leurs préoccupations au sujet d'un émetteur. Des renseignements importants et exacts au sujet d'un émetteur, qu'ils soient positifs ou négatifs, contribuent à l'adéquation entre le cours du marché et la valeur fondamentale des titres de l'émetteur. Toutefois, l'utilité de la vente à découvert activiste pour le marché ou le préjudice qu'elle lui cause dépend de l'importance et de l'exactitude de l'information sur laquelle elle s'appuie et de l'existence ou non d'une intention manipulatrice de diffuser des faussetés ou d'altérer les cours.

Si la vente à découvert activiste n'est pas nouvelle, ces types de campagnes ont cependant attiré considérablement plus d'attention ces dernières années, un phénomène qui peut s'expliquer en partie par la popularisation des médias sociaux et son incidence sur les marchés⁵. En effet, grâce aux plateformes de médias sociaux, les grands vendeurs à découvert activistes suivis par de nombreux abonnés peuvent promouvoir et diffuser leurs théories au sujet de sociétés cibles à un auditoire plus vaste et à un rythme bien plus rapide⁶.

Si l'activisme actionnarial traditionnel est une pratique bien acceptée sur nos marchés et majoritairement considérée comme un effort en vue d'améliorer la valeur réelle des sociétés ouvertes pour les actionnaires, l'activisme des vendeurs à découvert est souvent perçu différemment. Les vendeurs à découvert activistes affirment qu'ils créent de la valeur pour les marchés organisés en contribuant à leur efficacité et à la formation des cours. Certains vont jusqu'à décrire leur activité comme un [TRADUCTION]« mécanisme de

³ On trouvera de plus amples renseignements sur le mécanisme de la vente à découvert dans la section B ci-après. Voir aussi, p. ex. Wuyang Zhao, « Activist Short-Selling and Corporate Opacity » (28 janvier 2020) sur SSRN [Zhao]; et Alexander Ljungqvist & Wenlan Qian, « How Constraining Are Limits to Arbitrage? » (5 mars 2016), *Institute of Global Finance Working Paper No. 7*, sur SSRN [Ljungqvist & Qian]. Certains experts appellent ce type d'activité de l'« activisme négatif », voir Joshua Mitts, « A Legal Perspective on Technology and the Capital Markets: Social Media, Short Activism and the Algorithmic Revolution » (28 octobre 2019), *Columbia Law and Economics Working Paper No. 615*, sur SSRN.

⁴ Les vendeurs à découvert directionnels prévoient une baisse du cours d'un titre vendu, contrairement aux autres vendeurs à découvert qui couvrent une position acheteur ou se prévalent d'un arbitrage et qui ne profiteront pas d'un mouvement subséquent à la baisse ou à la hausse du cours.

⁵ Voir Adam Kornblum « 11 Tweets that Turned the Stock Market Upside Down », *Ogilvy Insights* (13 août 2018).

⁶ Michael P. Regan, « The Tiny Activist Fund That Reaped 24% Return by Unearthing 'Cockroaches' », *Bloomberg Markets* (20 mai 2019).

défense de première ligne contre la fraude et les pertes qui s'ensuivent »⁷. Leur approche n'est pas à l'abri de la controverse. Si un tel vendeur à découvert atteint son objectif, cela signifie que sa théorie a convaincu le marché et qu'il a provoqué une baisse du cours de l'action de l'émetteur cible, et donc une perte de valeur pour les actionnaires⁸.

A. Préoccupations soulevées

Au cours des dernières années, certains acteurs du marché canadien, principalement des émetteurs, ont fait part de leurs préoccupations au sujet du phénomène de la vente à découvert activiste et de son incidence sur nos marchés⁹. Ces inquiétudes semblent fondées sur les perceptions suivantes :

- le Canada connaît un nombre croissant de Campagnes de ventes à découvert activistes¹⁰;
- le cadre réglementaire canadien qui régit la vente à découvert est moins strict que celui d'autres territoires¹¹;
- les mesures dissuasives à l'endroit des comportements fautifs sont inadéquates, vu le nombre limité de mesures de sanction des ventes à découvert activistes qui sont problématiques ainsi que le manque de voies de droit effectives en cas d'inconduite¹².

Par contre, les vendeurs à découvert activistes affirment cibler des sociétés canadiennes parce que le Canada est [TRADUCTION] « un terrain fertile pour les délits d'entreprise¹³ » et que leurs travaux de recherche et d'analyse jouent un rôle important dans la formation des cours en dévoilant de nouveaux renseignements¹⁴. Des vendeurs à découvert et d'autres intervenants ont dit craindre qu'une intervention réglementaire restreignant cette activité ne risque d'inhiber celle qui est bénéfique¹⁵.

⁷ Lettre de Fahmi Quadir, chef des investissements, Saffkhet Capital Management LLC au P^e Jean-Pierre Bussalib, chef du service des ventes à découvert, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht datée du 15 mars 2019 [Lettre ouverte de Saffkhet].

⁸ Comme le signalent Partoy et coll., [TRADUCTION] « contrairement à l'activisme positif, qui comporte souvent une présomption normative puissante et positive, l'activisme négatif s'engage dans une lutte normative puisqu'il est présumé détruire la valeur pour les actionnaires. » Barbara A Bliss, Peter Molk & Frank Partnoy, « Negative Activism » (25 février 2019) 97 *Washington University Law Review*, à paraître, *University of Florida Levin College of Law Research Paper No. 19-19*, p. 11, sur SSRN [Bliss, Molk & Partnoy].

⁹ Comme on le verra dans la section D de la partie III, des préoccupations concernant la vente à découvert et la vente à découvert activiste sont également réapparues dans d'autres territoires.

¹⁰ Voir, p. ex. Shecter, *supra* note 1; Pasparakis, Soliman & Bricker, *supra* note 1; Evans, *supra* note 1.

¹¹ Voir, p. ex. la déclaration du juge Perell dans l'affaire *Harrington Global Opportunities Fund S.A.R.L. v Investment Industry Regulatory Organization of Canada*, 2018 CSON 7739, par. 11 : [TRADUCTION] « Il existe une perception selon laquelle la réglementation de la vente à découvert est permissive et laxiste au Canada en regard de celle qui encadre d'autres marchés financiers. » [Harrington].

¹² Paul Davis et coll., « An Analysis of the Short Selling Landscape in Canada: A New Path Forward is Needed to Improve Market Efficiency and Reduce Systemic Risk » (2019) *McMillan LLP* [Davis et coll.].

¹³ Voir, p. ex. Shecter, *supra* note 1.

¹⁴ Voir, p. ex. Ben Axler « Counterpoint: Short sellers like us create real value for public markets by telling Canadian investors the truth », *Financial Post* (17 décembre 2019).

¹⁵ Voir la Lettre ouverte de Saffkhet, *supra* note 7, critiquant l'interdiction de vente à découvert visant Wirecard : [TRADUCTION] « La vente à découvert, de toute évidence, produit des externalités positives sur le marché en général et plus particulièrement sur les investisseurs, que les autorités de réglementation ont le devoir de protéger [...] les données ne prouvent pas l'existence d'un degré élevé de manipulation de la part de vendeurs à découvert. »

Dans l'examen de ces enjeux, les ACVM ont estimé que des renseignements supplémentaires étaient nécessaires pour bien analyser les préoccupations soulevées. Par exemple, à l'exception des vendeurs à découvert activistes qui se sont fait connaître dans les médias ou qui ont publié des analyses et des rapports complets, il existe bien peu de renseignements et de données au sujet des activités de tels vendeurs moins connus (par exemple des analyses ou des commentaires négatifs anonymes publiés à propos d'un émetteur sur des plateformes de médias sociaux). Même dans le cas des activistes les plus connus, on trouve peu de renseignements concernant l'incidence de ces campagnes sur les émetteurs concernés et sur les marchés en général.

Dans le cadre de leur examen des conséquences globale de la vente à découvert activiste sur nos marchés, les autorités en valeurs mobilières jugent important de consulter toutes les parties prenantes et de comprendre les préoccupations qu'elles ont formulées ainsi que les éléments probants sur lesquels reposent celles-ci.

B. La vente à découvert

Activité de négociation soumise à un régime réglementaire fondé sur le risque et bien développé, la vente à découvert est surveillée principalement par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (l'**OCRCVM**), comme on le verra en détail dans la partie III. Les Règles universelles d'intégrité du marché (les **RUIM**) la définissent comme la vente d'un titre, autre qu'un instrument dérivé, dont le vendeur n'est pas encore propriétaire, directement ou par l'entremise d'un mandataire ou d'un fiduciaire¹⁶. Il s'agit donc de vendre des titres empruntés au cours du marché en vigueur dans l'attente de pouvoir couvrir la position vendeur par un achat ultérieur à un cours inférieur en vue de remplacer les titres empruntés.

La vente à découvert est une pratique légitime qui contribue à la liquidité du marché et à l'efficacité des cours¹⁷. Elle contribue également au processus de formation des cours en permettant aux perspectives négatives d'un émetteur de se refléter dans le cours de ses titres, ce qui limite la surévaluation et les hausses biaisées des cours¹⁸. La vente à découvert peut aussi constituer un élément important de la stratégie de couverture et de gestion du risque d'investissement de l'investisseur¹⁹. Par exemple, le produit d'une telle vente peut être affecté à une position acheteur sur un titre différent. Même dans ce cas, la vente à découvert comporte un risque puisque, si la vente n'est pas autrement « couverte », le vendeur à découvert peut perdre des sommes potentiellement illimitées si le cours du titre augmente de façon imprévue.

Le vendeur à découvert peut prendre une position vendeur sur un titre, soit directement (en empruntant des actions à vendre à découvert)²⁰, soit synthétiquement (au moyen d'options

¹⁶ Règles universelles d'intégrité du marché (RUIM), article 1 – *Définitions et interprétation*, paragraphe 1.1.

¹⁷ Carole Comerton-Forde, Charles M Jones & Talis J Putnins, « Shorting at Close Range: A Tale of Two Types » (18 mars 2015). *Journal of Financial Economics (JFE)*, à paraître; *AFA 2012 Chicago Meetings Paper*; *Columbia Business School Research Paper No. 12/22*, sur SSRN.

¹⁸ Ekkehart Boehmer et Julie Wu, « Short Selling and the Price Discovery Process » (16 juillet 2012), *Review of Financial Studies*, à paraître, sur SSRN.

¹⁹ Voir l'Avis de consultation conjoint 23-312 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières, *Transparence des ventes à découvert et des transactions échouées* (2 mars 2012) [Avis conjoint 23-312].

²⁰ Les ventes à découvert effectuées sans accord préalable ou sans attente raisonnable d'emprunter le titre sont considérées comme des ventes à découvert « sans livraison » et ne sont pas autorisées en vertu de la législation en

ou de contrats à terme sur actions). Il peut toutefois se buter à certains obstacles. Par exemple, il peut s'avérer difficile ou onéreux d'emprunter des titres en vue d'une vente à découvert si ces titres sont peu négociés, subissent une forte demande de la part d'autres vendeurs à découvert ou ne peuvent être facilement prêtés²¹. En outre, bon nombre de titres inscrits à la cote au Canada font l'objet d'un faible volume d'opérations²² et le stock de titres de capitaux propres disponibles sur le marché canadien du prêt de titres, sur lequel les titres sont habituellement empruntés en vue d'une vente à découvert, tend à être plus lourdement concentré dans les titres fortement négociés de grands émetteurs à actionnariat diffus²³. De même, il peut être difficile de prendre une position vendeur synthétique, car le marché des dérivés inscrits ayant pour sous-jacents des titres de capitaux propres est relativement modeste au Canada et ne représente qu'une faible proportion des titres de capitaux propres inscrits²⁴.

C. La vente à découvert activiste

À l'heure actuelle, dans la plupart des territoires des autorités membres des ACVM, les vendeurs à découvert activistes ne sont pas assujettis à des obligations réglementaires particulières²⁵, et ne sont pas définis ni facilement identifiables. Toutefois, comme toutes les autres activités de marché effectuées par des personnes physiques ou des entités non

valeurs mobilières et des RUIIM, sauf celles effectuées par les teneurs de marché qui fournissent de la liquidité pour le titre (voir l'*Avis sur les règles – Avis d'approbation – Dispositions concernant la réglementation des ventes à découvert et des transactions échouées*, Avis 12-0078 de l'OCRCVM (2 mars 2012) [l'Avis 12-0078 de l'OCRCVM]). Les ventes à découvert sans livraison peuvent se solder par des transactions échouées si le vendeur est dans l'incapacité de livrer les actions dans les deux jours de la date de livraison. Voir les détails à la section B de la partie III ci-après.

²¹ Voir Owen A. Lamont, « Go Down Fighting: Short Sellers vs. Firms » (14 juillet 2009), *Yale ICF Working Paper No. 04-20*, sur SSRN [Lamont].

²² Par exemple, au cours de la période allant de 2017 à 2019, de 50 % à 57 % des titres inscrits sur les deux principaux marchés du Canada (en fonction du nombre d'émetteurs) ont fait l'objet de moins de 2 500 opérations par année ou, en moyenne, de moins de 10 par jour. En outre, le volume des opérations annuelles sur les titres de plus des deux tiers des émetteurs inscrits a été inférieur à 25 millions d'actions, soit un volume quotidien moyen inférieur à 100 000 actions (selon le décompte annuel global des opérations et le volume négocié des émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX tiré des données de la TMX sur les inscriptions).

²³ Les vendeurs à découvert ne représentent qu'une partie des nombreux emprunteurs sur le marché des prêts de titres. Le prêt de titres étant un commerce à grande échelle, les prêteurs sont habituellement des investisseurs institutionnels (fonds de retraite, sociétés d'assurance, sociétés de courtage de fonds communs de placement/FNB, etc.) qui offrent de prêter des titres fréquemment négociés de grands émetteurs de leur portefeuille. De plus, le programme de prêt de titres entièrement payés de l'OCRCVM (le programme de l'OCRCVM) comprend uniquement des titres de capitaux propres qui satisfont au moins à l'un des trois critères suivants : cours moyen pondéré en fonction du volume (2,00 \$), volume moyen d'opérations (100 000 actions) ou capitalisation boursière moyenne à flottant libre (2 millions de dollars) durant une période de six mois. Pour de plus amples renseignements au sujet du prêt de titres, voir le document d'analyse du personnel 2019-5 de la Banque du Canada intitulé *Canadian Securities Lending Market Ecology* (2019). Pour de plus amples renseignements sur le programme de l'OCRCVM, voir l'Avis de l'OCRCVM 19-0109 – *Prêt de titres entièrement payés* (17 juin 2019).

²⁴ Par exemple, en date du 11 mars 2020, la principale bourse d'options du Canada, la Bourse de Montréal, comptait moins de 300 sociétés inscrites à sa cote (moins de 10 % de tous les émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX) sur sa liste d'options sur titres de capitaux propres, et seulement 223 d'entre elles avaient des contrats d'options disponibles sur le marché.

²⁵ Par exemple, les vendeurs à découvert activistes ne seraient pas tenus de s'inscrire conformément aux exigences de la législation en valeurs mobilières, à moins qu'ils ne soient autrement tenus de le faire, comme en tant que gestionnaires de fonds. La Colombie-Britannique a récemment apporté des modifications à sa loi intitulée *Securities Act* instituant un pouvoir de réglementation des entités qui entreprennent des activités promotionnelles (*promotional activities*). Ces activités incluent toute activité ou communication qui encourage une personne à acheter, à ne pas acheter, à vendre ou à conserver un titre ou un dérivé. Il est à noter que ce pouvoir de réglementation peut exclure certaines activités des activités promotionnelles. Voir la loi intitulée *Securities Act*, RSBC 1996, c. 418, art. 1 et par. 183(12.2).

réglementées ou non inscrites, la vente à découvert activiste est soumise aux interdictions déjà prévues par la législation en valeurs mobilières, par exemple celles visant la manipulation du marché, la formulation de déclarations fausses ou trompeuses ou la fraude²⁶.

Les campagnes de vente à découvert activiste couvrent un large spectre et leur utilité finale pour le marché dépend du fait que l'information diffusée est importante et n'est ni fausse ni trompeuse²⁷. À l'une des extrémités du spectre, des campagnes bénéfiques contribuent au processus de formation des cours grâce à la production de recherches et d'analyses factuelles sur les émetteurs. À l'autre extrémité, des campagnes répandent intentionnellement des faussetés au sujet de l'émetteur ou font des déclarations fausses ou trompeuses qui ne reposent sur aucun fondement factuel. Ces pratiques visant à manipuler le marché sont souvent appelées *short and distort campaigns* en anglais²⁸.

Les comportements qui soulèvent des préoccupations dans le contexte des campagnes de ventes à découvert activistes comprennent :

- la diffusion de renseignements partiels qui ne donnent pas une image complète, n'incluent pas de renseignements contraires importants ou ne sont pas conformes à l'information présentée dans un rapport plus étoffé;
- la diffusion de rapports ou de commentaires exagérés;
- la formulation de conclusions ne reposant pas sur des éléments probants;
- la formulation de déclarations potentiellement trompeuses au moyen de liens vers d'autres documents.

Ces préoccupations sont exacerbées par la vitesse à laquelle l'information se répand sur les médias sociaux et par la nécessité pour l'émetteur cible de répondre aux allégations ou d'en démontrer la fausseté avant que le cours de ses titres ne chute. Toutefois, les problèmes découlant de la diffusion d'information dans le marché par les médias sociaux ou les plateformes en ligne similaires ne se limitent pas à la vente à découvert activiste. Les ACVM ont constaté que l'utilisation des médias sociaux pour publier de l'information dans le marché peut présenter des défis²⁹. Nous n'ignorons pas la nouvelle réalité du marché : quiconque (par exemple un influenceur, un client, un fournisseur) peut facilement répandre sur les médias sociaux des renseignements non vérifiés au sujet d'un émetteur qui sont

²⁶ Voir, p.ex., la *Loi sur les valeurs mobilières* de l'Ontario, LRO 1990, c. S.5, articles 126.1 et 126.2; la *Loi sur les valeurs mobilières* du Québec, c. V-1.1, articles 199.1 et 196; le *Securities Act* de l'Alberta, RSA 2000, c. S-4, articles 93 et 221.1; le *Securities Act* de la Colombie-Britannique, RSBC 1996, c. 418, articles 57 et 168.1; la *Loi sur les valeurs mobilières* du Manitoba, CPLM, c. S50, article 76 et paragraphe 136(1); et *The Securities Act, 1988* de la Saskatchewan, SS 1988-89, S-42.2, articles 55.1 et 55.11 et paragraphe 55.13(1).

²⁷ Bliss, Molk & Partnoy décrivent cette forme d'activisme comme de « l'activisme négatif informationnel », soit un comportement visant à découvrir puis à communiquer la vérité au sujet de sociétés dont les activistes croient les titres surévalués. Les allégations peuvent porter sur de l'information communiquée antérieurement par la société qui, selon les activistes, contient des déclarations fausses ou trompeuses ou encore des omissions, ou sur les attentes à l'égard des perspectives d'une société. Voir Bliss, Molk & Partnoy, *supra* notes 8 à 12.

²⁸ Quoique cette question sorte du cadre du présent document de consultation, force est de constater que, dans le contexte des médias sociaux, l'inverse est également vrai : il est possible, en effet, pour les investisseurs ou des parties reliées de diffuser de l'information positive fausse ou trompeuse au sujet d'un émetteur afin de profiter d'une hausse du cours de ses actions (le stratagème de manipulation du marché appelé *pump and dump* en anglais).

²⁹ Voir l'Avis 51-348 du personnel des ACVM, *Examen de l'utilisation des médias sociaux par les émetteurs assujettis* et l'Avis 51-356 du personnel des ACVM, *Activités promotionnelles problématiques des émetteurs*.

susceptibles d'infléchir le cours des titres de celui-ci³⁰. Or, si les participants à nos marchés se livrent à des activités qui risquent de tromper les investisseurs ou de manipuler artificiellement le cours des actions d'un émetteur, l'intégrité des marchés financiers s'en trouvera compromise.

Afin de réussir sa manœuvre, le vendeur à découvert activiste doit, à tout le moins, jouir d'une certaine crédibilité et sa théorie doit soulever suffisamment de doutes au sujet d'un émetteur pour convaincre les actionnaires existants de vendre leurs actions et, potentiellement, d'autres investisseurs de vendre le titre à découvert ou encore de ne pas l'acheter. Contrairement à l'investisseur acheteur, le vendeur à découvert activiste doit généralement supporter des coûts directs pour maintenir ses positions. Après le lancement d'une campagne, il est également exposé au risque supplémentaire que le cours de l'action de l'émetteur cible ne diminue pas en raison de la réponse de l'émetteur et des opinions contraires de négociateurs acheteurs, de grands investisseurs institutionnels et d'analystes. Si le cours de l'action augmente notablement, le coût du dénouement de la position vendeur risque d'être très élevé³¹.

Comme on le verra en détail dans la partie II, nos recherches indiquent que les grands vendeurs à découvert activistes à l'origine des Campagnes sont relativement bien établis (par exemple près de 80 % des 48 vendeurs à découvert activistes identifiés sont actifs depuis plus de cinq ans) et sont principalement situés aux États-Unis (environ 60 %, contre 13 % qui sont situés au Canada)³². Les vendeurs à découvert qui agissent de façon anonyme ou sous un pseudonyme, ou qui ne sont présents que sur la plateforme SeekingAlpha.com (SA)³³, représentent moins de 20 % de ces 48 activistes qui ont ciblé des émetteurs canadiens depuis 2010³⁴.

³⁰ Les incidences des médias sociaux sur les marchés financiers s'étendent bien au-delà de la vente à découvert activiste et dépassent donc le cadre du présent document de consultation. Pour de plus amples renseignements à ce sujet, voir Lin, Tom C. W., « The New Market Manipulation » (3 juillet 2017), *Emory Law Journal*, Vol. 66, p. 1253, 2017; *Temple University Legal Studies Research Paper No. 2017-20*, sur SSRN.

³¹ Voir Ljungqvist & Qian, *supra* note 3. Dans cet article, les auteurs concluent que le principal obstacle au lancement de campagnes de vente à découvert dans le grand public est le coût de production de renseignements crédibles et nouveaux qui convaincront les investisseurs acheteurs de vendre leurs titres, plutôt que le manque de capitaux ou d'autres contraintes liées à la vente à découvert (comme le coût d'emprunt).

³² Des experts ont constaté que l'un des éléments clés de la stratégie des vendeurs à découvert activistes réside dans leur capacité avérée à convaincre des actionnaires acheteurs de vendre leurs titres. Voir *ibid.* Statistiques fondées sur les données d'AI sur des campagnes de vente à découvert ciblant des émetteurs ayant leur siège social au Canada en date du 31 décembre 2019.

³³ Plateforme de recherche sociofinancée, SA affirme être le « plus important milieu d'investissement du monde » avec environ 17 millions d'utilisateurs par mois, plus de 16 000 contributeurs et un volet consacré à la vente à découvert appelé « *Short Ideas* » pour les abonnés payants. La plateforme exige que tous les contributeurs divulguent leurs positions sur les titres au sujet desquels ils écrivent et qu'ils obtiennent l'approbation de l'éditeur avant d'afficher de l'information. SA affirme que les contributeurs qui utilisent un pseudonyme sont tenus de respecter les mêmes normes en matière de conformité et de renseignements personnels que les autres contributeurs et que la confidentialité de leur nom et de leurs coordonnées véritables est respectée. En outre, les contributeurs visés par un règlement ou une mesure de la SEC doivent communiquer leur nom véritable. Pour obtenir de plus amples renseignements, voir [About Seeking Alpha](#).

³⁴ Ce renseignement peut être utile pour comprendre l'incidence des vendeurs à découvert activistes sur les marchés canadiens. Une récente étude américaine a, en effet, prouvé que les stratégies de vente à découvert visant à manipuler le marché sont plus probablement l'œuvre d'auteurs anonymes que de personnes physiques identifiables. Les vendeurs à découvert activistes dont il est question dans cette étude avaient publié sur SA un article défavorable au sujet d'un émetteur et déclaré détenir une position vendeur sur ses titres. Voir Joshua Mitts, « Short and Distort » (13 février 2020), *Columbia Law and Economics Working Paper No. 592*, sur SSRN.

II. Recherche et constatations empiriques

Les travaux de recherche des ACVM ont consisté en l'analyse empirique de Campagnes de vendeurs à découvert activistes et en l'examen des publications spécialisées portant sur ce sujet³⁵. L'analyse empirique se limitait aux Campagnes étudiées par Activist Insight (AI), fournisseur de données spécialisé dans le suivi d'investisseurs activistes, tant acheteurs que vendeurs. La base de données d'AI ne vise que les campagnes de grands vendeurs à découvert activistes, qu'il s'agisse d'entités ou de personnes physiques connues ou anonymes³⁶. Ces données couvrent censément les campagnes ayant la plus grande incidence sur le marché, mais pourraient aussi omettre des campagnes lancées par des acteurs moins importants.

Les publications spécialisées portant sur les activités des vendeurs à découvert activistes sont rares et surtout concentrées sur les marchés américains où, comme on le verra ci-après, ces activités et les données sur le sujet sont suffisamment abondantes pour permettre une analyse plus rigoureuse.

A. L'activité de vente à découvert activiste

Entre 2010 et septembre 2020, 73 émetteurs canadiens au total ont été la cible de 116 Campagnes, dont 16 (y compris les 12 lancées en 2020)³⁷ sont encore en cours selon AI³⁸. Si on a constaté une activité accrue depuis 2015, par contre il n'y a eu pas plus de cinq cibles canadiennes annuellement pour 1 000 émetteurs inscrits canadiens³⁹. En comparaison, les émetteurs américains sont plus fréquemment ciblés par les vendeurs à découvert activistes, soit une moyenne de 21 cibles américaines annuellement pour 1 000 émetteurs inscrits américains⁴⁰.

³⁵ Cette analyse portait sur les émetteurs inscrits à la cote au Canada et y ayant leur siège. Ceux qui n'y ont pas leur siège ne sont pas pris en compte. En 2019, une seule Campagne a ciblé un émetteur inscrit au Canada et qui n'y a pas son siège.

³⁶ Selon AI, les grands vendeurs à découvert activistes sont ceux qui, dans leur parcours, ont diffusé des théories ou des rapports percutants, dévoilé leurs positions sur les titres de la société cible et ont eu une incidence considérable sur le cours de ces titres.

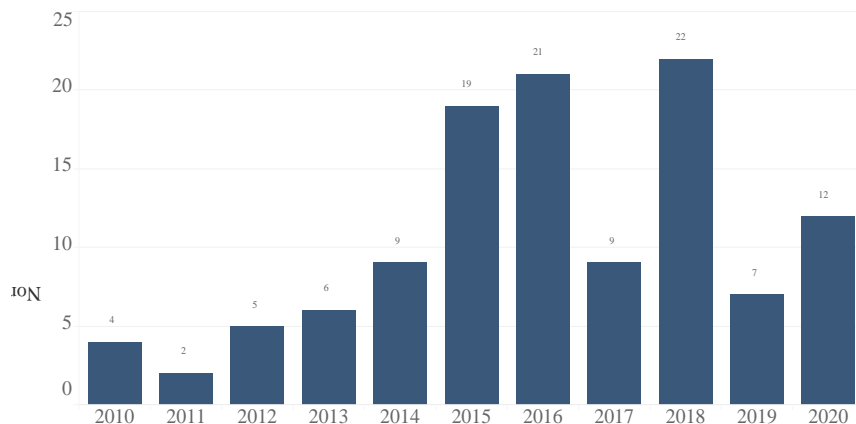
³⁷ En 2020, 12 Campagnes avaient été recensées en date du 30 septembre 2020.

³⁸ D'après les données d'AI du 1^{er} janvier 2010 au 30 septembre 2020. Les émetteurs sont reconnus comme des émetteurs canadiens en fonction du lieu de leur siège. Certains émetteurs sont ciblés par plusieurs vendeurs à découvert activistes. AI détermine si une campagne est terminée (plutôt qu'en cours) lorsque [TRADUCTION] « le vendeur à découvert ne maintient plus sa position, d'après l'information disponible publiquement, ou est inactif depuis un an. Étant donné que les annonces à ce sujet sont rares, la plupart des campagnes sont considérées comme terminées en raison de l'inactivité. »

³⁹ Les calculs de la CVMO fondés sur les données d'AI sur les émetteurs cibles de campagnes annuelles de 2010 à septembre 2020 et le nombre d'émetteurs inscrits à la fin de chaque exercice publié par la World Federation of Exchanges de 2010 à juin 2020. Sont inclus tous les émetteurs américains inscrits au NASDAQ et à la Bourse de New York pour le marché américain de même que tous les émetteurs canadiens inscrits à la Bourse de Toronto et à la Bourse de croissance TSX pour le marché canadien, à l'exclusion des fonds d'investissement.

⁴⁰ Voir *ibid.*

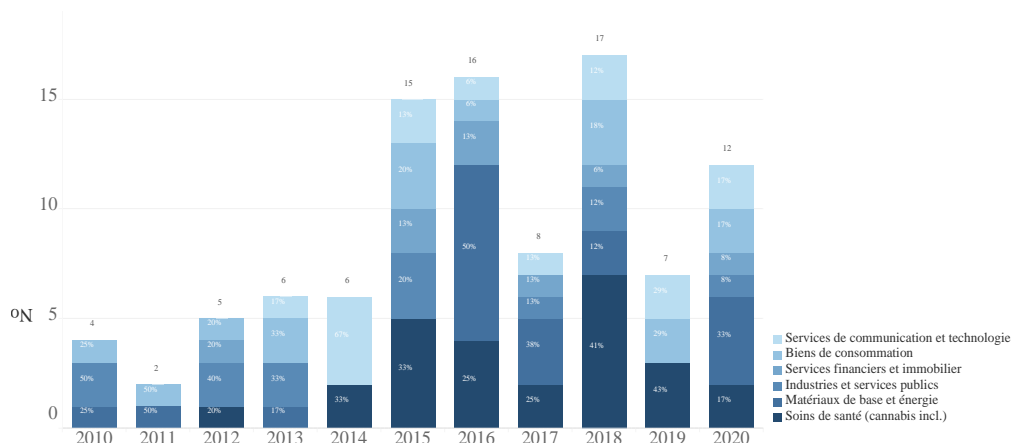
Graphique 1 – Nombre de campagnes de vente à découvert activiste au Canada (de 2010 à septembre 2020)



Pour le petit nombre d'émetteurs cibles canadiens relevés, l'activité annuelle des Campagnes semble très cyclique comme l'illustre le graphique 1. En règle générale, les vendeurs à découvert s'intéressent aux titres d'émetteurs et aux secteurs d'activité où ils perçoivent une surévaluation (voir le graphique 2)⁴¹. Durant les années de pointe, cette constatation est évidente, car les Campagnes des vendeurs à découvert activistes ont ciblé des émetteurs canadiens dans des secteurs particuliers potentiellement surchauffés. Par exemple, en 2018, parmi un nombre record de 17 émetteurs cibles canadiens, environ 35 % (ou six émetteurs cibles) relevaient du secteur du cannabis⁴². Toutefois, l'activité a fortement ralenti en 2017, avec des campagnes visant seulement huit émetteurs cibles canadiens, et, en 2019, seulement sept. En septembre 2020, on comptait 12 nouvelles campagnes ciblant des émetteurs canadiens depuis le début de l'année, mais quatre de ces émetteurs ont aussi été ciblés antérieurement par des vendeurs à découvert activistes.

⁴¹ Ekkehart Boehmer, Charles M. Jones & Xiaoyan Zhang, « Which Shorts are Informed? » (4 février 2007), *AFA 2007 Chicago Meetings Paper*, sur SSRN.

⁴² Les émetteurs du secteur du cannabis ont été classés dans le secteur des soins de santé. Le rapport de 2019 d'AI sur les activistes investissant au Canada avance que le précédent établi en 2018 était [TRADUCTION] « en grande partie dû à l'exubérance entourant le secteur émergent du cannabis, ce qui a attiré ses détracteurs. » En 2016, l'activité des vendeurs à découvert activistes s'était concentrée sur les émetteurs des secteurs des matériaux et des mines.

Graphique 2 – Émetteurs cibles de vendeurs à découvert activistes par secteur (de 2010 à septembre 2020)⁴³

B. Caractéristiques des campagnes canadiennes

La rubrique qui suit présente certaines caractéristiques des Campagnes qui permettent de mieux comprendre les types d'émetteurs canadiens ciblés : la taille de l'émetteur cible; l'incidence sur le cours de ses titres; le type d'allégations faites par les vendeurs à découvert activistes; et la proportion d'émetteurs cibles qui ont opposé une réponse stratégique ou subi certains contrecoups durant les Campagnes, le tout constaté par AI.

i. Taille des émetteurs cibles

Les Campagnes visaient généralement des émetteurs de relativement grande taille (capitalisation boursière médiane de 867 millions de dollars et capitalisation boursière moyenne de 4,5 milliards de dollars⁴⁴) par rapport à l'ensemble du marché canadien⁴⁵. En un sens, cette donnée n'est pas étonnante puisque AI concentre ses recherches sur les grands vendeurs à découvert activistes, mais elle est concorde aussi avec les études américaines qui indiquent que les sociétés cibles sont généralement des émetteurs de grande taille dont les titres font l'objet d'un volume d'opérations très élevé tant sur le marché au comptant que sur celui des options⁴⁶.

ii. Incidence sur le cours

La plupart des Campagnes analysées (75 % des émetteurs cibles) ont eu une incidence négative sur le cours le jour de l'annonce de la première campagne et jusqu'à un mois par

⁴³ Le nombre de Campagnes et d'émetteurs cibles n'est pas équivalent pour une année donnée car un émetteur cible peut faire l'objet de plusieurs Campagnes.

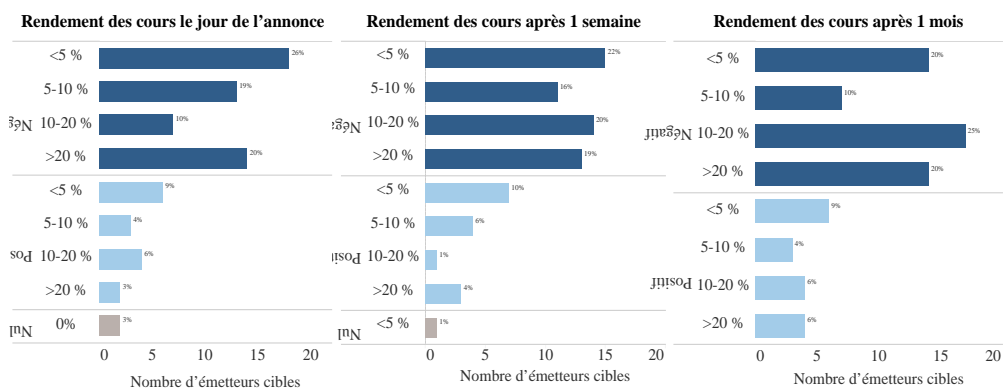
⁴⁴ La capitalisation boursière est calculée le jour précédant l'annonce de la première campagne du vendeur à découvert activiste pour les 69 émetteurs canadiens ciblés de 2010 au 30 septembre 2020 sur lesquels des données de marché historiques étaient disponibles.

⁴⁵ À titre comparatif, la capitalisation boursière médiane en fin d'exercice de tous les émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto de 2014 à 2019 se situait entre 112 et 153 millions de dollars. En date du 30 septembre 2020, environ 64 % des émetteurs inscrits à la Bourse de Toronto avaient une capitalisation boursière de 300 millions de dollars ou moins, et 92 % des émetteurs inscrits à la Bourse de croissance TSX, de 100 millions de dollars ou moins.

⁴⁶ Voir Ljungqvist & Qian, *supra* note 3; Ian Appel, Jordan Bulka & Vyacheslav Fos, « Public Short Selling by Activist Hedge Funds » (1^{er} octobre 2018); et Zhao, *supra* note 3.

la suite⁴⁷. Toutefois, l'ampleur de l'incidence à court terme variait d'un émetteur cible à l'autre ainsi que dans le temps (voir le graphique 3). Environ 26 % des émetteurs cibles ont connu une baisse de moins de 5 % du cours de leurs actions le jour de l'annonce de la première campagne. La proportion d'émetteurs cibles ayant subi un rendement négatif de 10 % ou plus du cours a augmenté à compter du jour de l'annonce de la première campagne (environ 30 % des émetteurs cibles) jusqu'à un mois par la suite (environ 45 % des émetteurs cibles)⁴⁸.

Graphique 3 – Incidence de la première campagne sur les cours des actions des émetteurs cibles canadiens (de 2010 à septembre 2020)



iii. Allégations faites durant les Campagnes

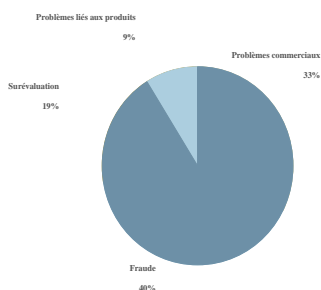
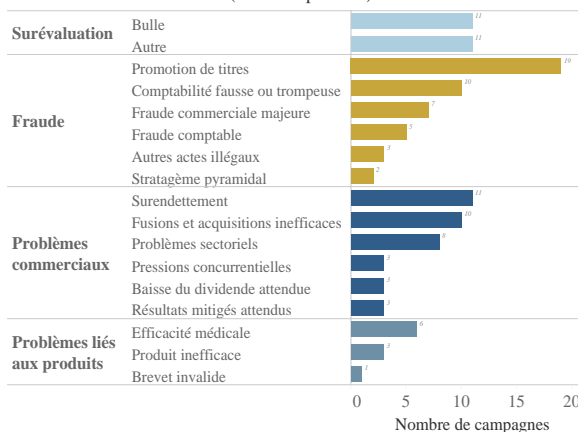
Parmi les 116 Campagnes canadiennes étudiées, 40 % comportaient des allégations de divers types de fraude chez l'émetteur. Les allégations de fraude les plus communes avançaient qu'il y avait un stratagème de promotion des titres (ou un prétendu stratagème de manipulation du marché (*pump and dump*)) dans lequel un tiers associé à la société (par exemple une firme externe) faisait la promotion de celle-ci (voir le graphique 4)⁴⁹. Durant les années de pointe (2015, 2016 et 2018), les allégations de fraude ont été faites dans moins du tiers des Campagnes. Les allégations concernant des problèmes commerciaux ou sectoriels (par exemple chute des prix des marchandises) et des inquiétudes plus générales quant à une surévaluation du marché ont été plus fréquentes ces dernières années.

⁴⁷ La CVMO a calculé le rendement des cours des actions à compter du jour précédant la date de l'annonce de la première Campagne pour les 69 émetteurs canadiens ciblés entre 2010 et septembre 2020 au sujet desquels des données historiques sur le marché étaient disponibles. Le rendement des cours des actions ne mesure pas uniquement l'incidence de l'annonce de la Campagne du vendeur à découvert, mais tient compte également d'autres renseignements positifs ou négatifs au sujet de l'émetteur cible en particulier ou plus généralement (p. ex. au sujet du marché ou du secteur).

⁴⁸ *Ibid.*

⁴⁹ D'après l'évaluation des Campagnes par AI.

Graphique 4 – Principales allégations des vendeurs à découvert activistes

Campagnes par type de principales allégations
(2010 - Sept. 2020)Principales allégations
(2010 - Sept. 2020)

iv. Réponses des émetteurs cibles et issue des campagnes

Environ 73 % des 73 émetteurs canadiens ciblés par les 116 Campagnes recensées y ont répondu en prenant certaines mesures (voir le graphique 5), notamment le remplacement du chef de la direction ou du chef des finances, l'embauche d'un nouvel auditeur ou d'un enquêteur indépendant, l'arrêt des opérations sur les titres, l'engagement de poursuites contre le vendeur à découvert activiste ou l'annonce d'une opération sur les marchés des capitaux (par exemple un dessaisissement, une acquisition, un placement privé) au cours de la Campagne⁵⁰.

Graphique 5 – Réponses des émetteurs cibles et issue des campagnes (de 2010 à septembre 2020)

Siège de l'émetteur cible	Émetteurs cibles	Réponse de l'émetteur cible	Issue négative pour l'émetteur cible	Réponse de l'émetteur cible ou issue négative
Canada	73	73 %	29 %	78 %
États-Unis	783	60 %	26 %	67 %
Émetteurs étrangers	344	65 %	28 %	69 %

Par ailleurs, les données d'AI ont recensé l'issue des Campagnes qui serait généralement considérée comme négative sur le marché (par exemple la radiation de la cote, la démission de l'auditeur ou une action collective). Environ 29 % des émetteurs cibles canadiens ont connu au moins un de ces événements⁵¹. Les actions collectives intentées contre les émetteurs constituaient l'issue la plus commune parmi les trois types examinés. Environ 23 % des émetteurs canadiens cibles (comparativement à 23 % des émetteurs américains et à 21 % des émetteurs étrangers) ont fait l'objet d'une action collective engagée à la suite

⁵⁰ Réponses des émetteurs selon les données d'AI.

⁵¹ Cela correspond à l'issue des campagnes ciblant des émetteurs sur des marchés étrangers (voir le graphique 5).

d'une Campagne⁵². Nous ne saurions affirmer avec certitude que les réponses des émetteurs ou l'issue qu'ils ont connue résultaient directement de la Campagne, mais, selon les experts, ces réponses (ou des mesures similaires) démontrent qu'une campagne a mis au jour des problèmes chez les émetteurs⁵³.

C. Analyse et questions en vue de de la consultation

Il semble exister une perception selon laquelle la vente à découvert activiste est en hausse au Canada⁵⁴, et que cette forme d'activisme joue un rôle négatif sur nos marchés. Comme il a été mentionné précédemment, compte tenu de la taille de notre marché et du nombre de sociétés ouvertes, il ne semble pas que l'ampleur du phénomène de la vente à découvert activiste au Canada soit disproportionnée par rapport aux États-Unis. Cette constatation étant faite, nous reconnaissons que les comparaisons de cette nature ou la simple comparaison du nombre absolu de campagnes n'offrent pas le contexte nécessaire pour appréhender les problèmes. Les facteurs de marché propres à chaque pays doivent être pris en compte.

La preuve empirique disponible indique que l'augmentation récente du nombre de Campagnes dénote une tendance cyclique, c'est-à-dire que les vendeurs à découvert activistes ciblent des émetteurs dans des secteurs particuliers potentiellement surchauffés. Cette tendance donne à penser que notre marché sera témoin d'une hausse de l'activisme de cette nature dans les cas où un secteur ou un émetteur semble surévalué, mais n'indique pas nécessairement que, dans ce contexte, ces vendeurs ont eu un comportement répréhensible.

L'activisme sous forme de vente à découvert procède de l'intention de provoquer une perte de valeur pour les actionnaires de l'émetteur cible, ce qui prête à controverse. La plupart des études spécialisées s'intéressant au marché américain confirment la notion selon laquelle ces activistes sont plus susceptibles d'améliorer l'efficacité du marché sur les plans de l'information et des cours en dénonçant des problèmes réels dans les activités et l'exploitation d'un émetteur que de mettre en œuvre des stratégies de vente à découvert pour manipuler le marché. L'analyse de l'issue des Campagnes et des mesures que les émetteurs ont prises pour y répondre laisse entendre que les allégations ont représenté une force de changement, quoiqu'il ne soit pas évident que les changements effectués étaient destinés à répondre aux préoccupations soulevées par les Campagnes.

⁵² Notre examen a confirmé que presque toutes les actions collectives entamées à la suite d'une Campagne étaient fondées sur des allégations identiques ou similaires à celles qui avaient été faites durant la Campagne. Nous reconnaissons que le fait d'intenter une action collective, même fondée sur des allégations similaires, ne confirme pas la véracité des allégations sous-jacentes formulées durant une Campagne.

⁵³ Une étude américaine a été réalisée sur 124 campagnes en vue de déterminer s'il s'agissait de campagnes lancées par des vendeurs à découvert activistes visant à manipuler le marché, sur la base d'un examen des événements subséquents. L'étude indique que des enquêtes distinctes effectuées par la Securities and Exchange Commission et par le Department of Justice sont parvenues à des conclusions similaires à celles des vendeurs à découvert activistes dans 90 % de ces campagnes et, finalement, 50 % des émetteurs cibles ont été radiés de la cote, 47 % ont remplacé leur auditeur et 23 % ont retraité leurs résultats. Voir Ljungqvist & Qian, *supra* note 3.

⁵⁴ Par exemple, voir Schecter, *supra* note 1. Nous constatons qu'en général, l'activisme (tant du côté acheteur que du côté vendeur) a augmenté. Voir également : « L'activisme actionnarial : tendances et faits nouveaux importants en 2019 », *Rapport de Davies sur la gouvernance 2019* (3 octobre 2019); Eric Woerth et Benjamin Dirx, [Rapport à l'Assemblée nationale \(France\) sur l'activisme actionnarial](#) (2 octobre 2019) [Rapport Woerth].

On reproche également aux vendeurs à découvert activistes de rechercher le profit à court terme plutôt que de promouvoir la justesse des cours à long terme. Néanmoins, ils peuvent également faire contrepoids à un optimisme potentiellement excessif sur le marché.

Enfin, nous reconnaissons que les émetteurs cibles peuvent être réticents à porter plainte aux autorités en valeurs mobilières à propos de comportements qu'ils estiment problématiques dans le contexte d'une campagne par crainte de les inciter à examiner de près les allégations qui sont faites. La réponse qu'un émetteur choisit de donner dans le cadre d'une campagne pourrait être perçue comme accordant de la crédibilité ou une quelconque légitimité aux enjeux soulevés, mais il se peut aussi que l'émetteur choisisse de le faire pour d'autres motifs stratégiques.

Questions en vue de de la consultation

1. Quelle est votre perception des vendeurs à découvert activistes? Veuillez en décrire les fondements.
2. Pouvez-vous citer des exemples de comportements dans le cadre de Campagnes de vente à découvert activiste qui, à votre avis, sont problématiques?
3. Étant donné que les données disponibles portent principalement sur les grands vendeurs à découvert activistes, quel est votre avis sur les vendeurs à découvert activistes moins connus ou agissant sous un pseudonyme qui ciblent des émetteurs canadiens? Comment peut-on connaître leur identité? Y a-t-il des indices qu'ils lancent des campagnes de vente à découvert en vue de manipuler le marché?
4. Quelles sources de données empiriques sur les Campagnes devrions-nous consulter?
5. En 2019, le nombre d'émetteurs canadiens ciblés par les grands vendeurs à découvert activistes a considérablement reculé par rapport à l'année précédente. Existe-t-il des conditions de marché ou d'autres circonstances qui, à votre avis, favoriseraient une recrudescence? Veuillez motiver votre réponse.
6. Y a-t-il des éléments probants particuliers qui indiqueraient que les marchés canadiens sont plus vulnérables à la vente à découvert activiste, y compris la vente à découvert potentiellement problématique (par exemple la taille et le type d'émetteurs, les secteurs d'activité représentés ou d'autres conditions de marché)? Veuillez donner des exemples précis de ces vulnérabilités et expliquer en quoi elles diffèrent de la situation d'autres territoires.
7. Les émetteurs sont-ils restreints par des limites d'ordre pratique dans leur capacité à répondre aux allégations faites dans le cadre d'une Campagne? Dans l'affirmative, quelles sont ces limites et avez-vous des recommandations à faire sur les moyens de les atténuer?
8. Les émetteurs sont-ils réticents à s'adresser aux autorités en valeurs mobilières lorsqu'ils s'estiment injustement ciblés par un vendeur à découvert activiste? Dans l'affirmative comme dans la négative, pourquoi?

III. Cadre réglementaire

A. Canada – Surveillance, communication d'information et restrictions concernant les activités de vente à découvert

En vertu de la réglementation des valeurs mobilières, les vendeurs à découvert activistes ne sont pas assujettis à des obligations expresses (par exemple, la législation canadienne en valeurs mobilières ne régit pas le contenu de leurs déclarations). Par contre, la vente à découvert en tant qu'activité de négociation est soumise à un encadrement bien établi qui est administré principalement par l'OCRCVM et qui comporte un régime d'information détaillé fournissant à l'organisme en temps utile des renseignements grâce auxquels il peut surveiller toute pratique potentiellement inappropriée de vente à découvert. Ce cadre prévoit :

- l'obligation de désigner tous les ordres à découvert comme « ventes à découvert » ou « ordres dispensés de la mention à découvert »⁵⁵;
- l'obligation de communiquer à l'OCRCVM les « transactions échouées sur une période prolongée »⁵⁶;
- l'obligation selon laquelle, si un relevé de transactions échouées sur une période prolongée est déposé auprès de l'OCRCVM, d'autres ventes à découvert ne peuvent généralement pas être effectuées par ce participant⁵⁷ (agissant à titre de contrepartiste ou de mandataire) ou par une personne ayant droit d'accès sans que des dispositions préalables aient été prises en vue de l'emprunt des titres nécessaires au règlement (c'est-à-dire que l'OCRCVM peut exiger un emprunt préalable dans certaines circonstances)⁵⁸;
- la capacité de l'OCRCVM de désigner un titre comme « titre inadmissible à une vente à découvert »⁵⁹.

En outre, la législation canadienne en valeurs mobilières oblige toute personne qui passe un ordre de vente de titres auprès d'un courtier inscrit à lui indiquer au moment de la

⁵⁵ Voir les RUIM, *Article 3 – Ventes à découvert, Interdiction de saisie d'ordres*, paragraphe 3.2 [paragraphe 3.2]. Un ordre dispensé de la mention à découvert comprend tout ordre concernant un titre passé par un compte qui est un compte d'arbitrage, le compte d'un teneur de marché pour ce compte ou d'autres comptes déterminés qui achètent ou vendent des titres et qui ne détiennent, à la fin de chaque jour de bourse, rien de plus qu'une position acheteur ou vendeur nominale sur un titre donné. Voir les RUIM, *Article 1 – Définitions et interprétation*, paragraphe 1.1.

⁵⁶ S'entend d'une transaction pour laquelle il n'y a pas eu de règlement et du fait que ce défaut n'a pas été corrigé dans les 10 jours de bourse suivant la date de règlement initiale; ces transactions doivent être déclarées à l'OCRCVM. Voir les RUIM, *Article 7 – Négociation sur un marché – Transactions échouées sur une période prolongée*, paragraphe 7.10.

⁵⁷ Les participants sont notamment des courtiers membres d'une bourse, des utilisateurs d'un système de cotation et de déclaration d'opérations ou des adhérents d'un système de négociation parallèle.

⁵⁸ L'expression « titre visé par l'obligation d'emprunt préalable » s'entend d'un titre qui a été désigné par une autorité de contrôle du marché comme un titre à l'égard duquel un ordre, qui constituerait au moment de son exécution une vente à découvert, ne peut être saisi sur un marché, à moins que le participant ou la personne ayant droit d'accès n'ait pris des dispositions avant la saisie de l'ordre en vue d'emprunter les titres qui seraient nécessaires afin de régler la transaction. Voir les RUIM, *Article 1 – Définitions and Interprétation*, [paragraphe 1.1](#). Voir également les RUIM, *Politique 1.1, Définition de « titre visé par l'obligation d'emprunt préalable »*, [paragraphe 1.1](#); les RUIM, *Article 6 – Saisie et diffusion d'ordres – Saisie d'ordres sur un marché*, [paragraphe 6.1\(4\) et 6.1\(6\)](#).

⁵⁹ L'expression « titre inadmissible à une vente à découvert » s'entend d'un titre ou d'une catégorie de titres qui a été désigné par une autorité de contrôle du marché comme constituant un titre à l'égard duquel un ordre, qui constituerait une vente à découvert s'il était exécuté, ne peut être saisi sur un marché au cours d'un jour ou de plusieurs jours de bourse déterminés. Voir les RUIM, *Article 1 – Définitions and Interprétation*, [paragraphe 1.1](#); voir aussi le [paragraphe 3.2](#), *supra* note 54, à l'alinéa (1)b).

passation de l'ordre si elle n'est pas propriétaire des titres⁶⁰. Conformément aux RUIIM, qui vont dans le sens de cette obligation légale, les participants doivent calculer la position à découvert globale de chaque compte individuel et fournir à l'OCRCVM un relevé de cette position deux fois par mois⁶¹, que l'OCRCVM publie ensuite sur son site Web⁶². L'OCRCVM rassemble également les opérations désignées comme « ventes à découvert » sur tous les marchés qu'il supervise, regroupe cette information et publie deux fois par mois un relevé sur le total des ventes à découvert du secteur pour chaque titre au cours de la période de présentation de l'information⁶³. Contrairement aux autres territoires dont il est question ci-après (UE, Australie), il n'y a pas d'obligation d'information concernant la position à découvert d'un compte individuel envers l'OCRCVM ou le public. Malgré cette absence d'obligation, il n'est pas rare qu'à l'amorce d'une campagne, les vendeurs à découvert activistes fournissent volontairement de l'information selon laquelle ils ont pris une position à découvert sur les titres d'un émetteur en particulier.

B. Interdiction de se livrer à des activités manipulatrices ou trompeuses

La législation en valeurs mobilières, le *Règlement 23-101 sur les règles de négociation* et les RUIIM interdisent les activités manipulatrices ou trompeuses. Dans le contexte d'une vente à découvert, de telles activités incluraient la saisie d'un ordre de vente d'un titre sans attente raisonnable, au moment de la saisie de l'ordre, de pouvoir régler une opération découlant de l'exécution de l'ordre⁶⁴. Les « ventes à découvert sans livraison », au sens attribué parfois à cette expression, ne sont pas autorisées en vertu des RUIIM⁶⁵.

L'OCRCVM surveille les activités de négociation potentiellement abusives. Par exemple, dans le contexte des activités de vente à découvert, il utilise des algorithmes pour observer les niveaux inhabituels d'activités de ventes à découvert conjuguées avec les fluctuations importantes des cours et examine les alertes pour déterminer la cause des fluctuations des cours et s'il y a une indication d'activités de négociation manipulatrices. Ces examens peuvent notamment porter sur les médias sociaux ou les salons de clavardage, ainsi que sur les relevés de transactions échouées sur une période prolongée pour y déceler des indications de problèmes de règlement. S'il y a lieu, il est également possible de renvoyer

⁶⁰ On notera, par exemple, l'article 194 de la *Loi sur les valeurs mobilières* du Québec, en vertu duquel il est interdit de vendre un titre à découvert sans en avoir informé, au préalable, le courtier chargé de l'exécution de l'opération. Voir également l'article 48 de la *Loi sur les valeurs mobilières* de l'Ontario.

⁶¹ Voir les RUIIM, *Article 10 – Conformité – Relevés de positions à découvert*, [paragraphe 10.10](#).

⁶² Le relevé consolidé des positions à découvert (RCPD) indique les positions à découvert globales sur tous les titres inscrits à la date de présentation de l'information courante et la variation nette des positions à découvert par rapport à la date de présentation de l'information antérieure, pour chaque titre, conformément au paragraphe 10.10 des RUIIM. Le relevé est publié deux fois par mois et est fondé sur l'information concernant les positions à découvert transmise à l'OCRCVM par les courtiers membres participants et les personnes ayant droit d'accès.

⁶³ Le rapport sommaire statistique sur les ventes à découvert est fondé sur les données relatives aux opérations désignées comme « ventes à découvert » fournies par chaque marché que l'OCRCVM surveille. Le rapport est publié deux fois par mois.

⁶⁴ Voir l'*Instruction générale relative au Règlement 23-101 sur les règles de négociation*, sous-paragraphe f du paragraphe 3 de l'article 3.1, et les RUIIM, *Article 2 – Pratiques de négociation abusives – Activités manipulatrices et trompeuses*, [paragraphe 2.2, alinéas g\) et h\), de l'Article 2](#).

⁶⁵ Comme on l'a noté précédemment dans l'Avis 12-0078 de l'OCRCVM – *Dispositions concernant la réglementation des ventes à découvert et des transactions échouées*, supra note 20, il n'y a pas de définition universellement acceptée de l'expression « vente à découvert sans livraison ». L'usage le plus courant se rapporte à la vente à découvert par le vendeur qui a choisi intentionnellement de ne pas prendre de dispositions pour emprunter les titres nécessaires au règlement de la transaction qui en découle. Certains adoptent une interprétation plus restrictive et la définissent comme une vente à découvert dont le vendeur n'a pas emprunté au préalable les titres nécessaires au règlement.

un cas à la direction de l'application de la loi de l'autorité membre des ACVM compétente aux fins d'enquête.

Comme il a été indiqué dans la partie I, la législation en valeurs mobilières contient également des dispositions interdisant les activités manipulatrices qui s'appliquent à tous les participants au marché, y compris les vendeurs à découvert activistes.

C. Cadres réglementaires internationaux

La différence la plus notable entre les cadres réglementaires qui s'appliquent à la vente à découvert activiste dans l'Union européenne (l'UE) et en Australie concerne la publication de déclarations et la communication d'information concernant la taille des positions et l'identité des vendeurs à découvert en général⁶⁶.

L'Autorité européenne des marchés financiers (l'AEMF) exige que les positions à découvert nettes (y compris les positions directes et synthétiques) de « personnes physiques ou morales » soient d'abord déclarées à l'autorité de réglementation lorsqu'elles représentent 0,2 % du capital en actions émises de la société concernée et que l'information soit rendue publique si la position atteint 0,5 % du capital en actions émises et chaque fois qu'elle s'accroît de 0,1 % par la suite⁶⁷. Toute personne peut donc connaître l'identité des détenteurs de positions à découvert qui atteignent ces seuils à l'égard d'un titre de l'UE⁶⁸. Les données publiées dans l'UE sont par conséquent plus détaillées et transparentes que les données consolidées qui sont publiées au Canada. L'imposition d'une obligation d'information de cette nature y est conçue comme une solution réglementaire de rechange à l'interdiction pure et simple des ventes à découvert, toujours dans l'objectif de restreindre ces activités. En effet, le règlement de l'UE en question a été établi principalement en réponse aux crises financières et à la crise de la dette souveraine, dans le but de promouvoir la stabilité du marché⁶⁹.

⁶⁶ Il est à noter qu'aux États-Unis, seul le volume des ventes à découvert de titres individuels est publié quotidiennement et l'information sur les opérations individuelles de vente à découvert est publiée un mois après celles-ci mais ne contiennent pas de détails sur les vendeurs à découvert.

⁶⁷ Voir le *Règlement (UE) n° 236/2012* du Parlement européen et du Conseil du 14 mars 2012 sur la vente à découvert et certains aspects des contrats d'échange sur risque de crédit (2012). Il est à noter qu'en 2017, l'AEMF a examiné la nécessité d'accroître ou non la transparence des positions à découvert en publiant des positions à découvert globales qui sont actuellement encore confidentielles. Voir le Rapport final de l'Autorité européenne des marchés financiers, « Technical Advice on the Evaluation of Certain Elements of the Short Selling Regulation » (21 décembre 2017). Sur la question de la transparence, l'AEMF a donné l'avis technique suivant à la Commission européenne : [TRADUCTION] « des améliorations pratiques du régime actuel, y compris l'institution d'un système de notification et de publication centralisé dans toute l'Europe... [et] des mesures de soutien exigeant le LEI aux fins de l'identification de certains détenteurs de positions ». Plus précisément, pour le domaine abordé dans le document, [TRADUCTION] « l'AEMF recommande également que les ACN soient autorisées à publier périodiquement des positions à découvert nettes globales anonymes par émetteur, à titre volontaire, lorsqu'elles considèrent que les questions décrites ci-dessus peuvent être traitées de manière adéquate dans leur territoire ».

⁶⁸ À l'égard des vendeurs à découvert activistes, de l'information supplémentaire peut être exigée en vertu de la réglementation sur les abus de marché, qui oblige toute entité émettant des recommandations à déclarer les conflits d'intérêts lorsqu'elle détient une position acheteur ou vendeur nette représentant 0,5 % ou plus du capital de la société concernée. Voir le *Règlement (UE) n° 596/2014* du Parlement européen et du Conseil sur les abus de marché.

⁶⁹ Corrado Malberti, Stéphane Rousseau et Konstantinos Sergakis, « The Regulation of Short Selling: A Transatlantic Discussion on Policy Issues and Instruments » (6 octobre 2018), *Revue trimestrielle de droit financier, RTDF no 4-2018* [Malberti, Rousseau et Sergakis].

En Australie, il existe des obligations de déclaration d'information sur les ventes à découvert applicables à la fois aux opérations⁷⁰ et aux positions qui dépassent un certain seuil⁷¹. En fonction de cette information, le total des positions à découvert sur les produits financiers un jour de déclaration donné est publié sur le site Web de l'Australian Securities and Investments Commission, tandis que les rapports d'opérations sont publiés sur celui de l'Australian Securities Exchange. Ces rapports ne renferment pas de détails sur les vendeurs à découvert mais donnent une indication de la proportion des opérations sur un titre en particulier qui constituent des ventes à découvert et du niveau global des positions à découvert sur chaque titre⁷².

D. Analyse et questions en vue de la consultation

Certains craignent que les émetteurs canadiens soient vulnérables à la vente à découvert abusive, suivant la perception selon laquelle la réglementation de la vente à découvert au Canada est [TRADUCTION] « permissive et laxiste »⁷³. Nous faisons remarquer que, bien que le cadre réglementaire au Canada diffère à certains égards de celui d'autres territoires, il est conforme aux quatre principes de l'OICV en matière de réglementation efficace de la vente à découvert⁷⁴.

Au fil des ans, l'OCRCVM a examiné le régime de réglementation régissant la vente à découvert pour déterminer s'il est toujours approprié. En 2012, un certain nombre de modifications aux RUIM sur les ventes à découvert et les transactions échouées ont été approuvées par les ACVM et mises en œuvre⁷⁵. Ces modifications comprennent notamment :

- l'abrogation du critère relatif à la variation du cours⁷⁶;
- l'imposition d'obligations d'emprunt préalable pour les ventes à découvert effectuées dans certaines circonstances;

⁷⁰ La déclaration des ventes à découvert consiste en la déclaration des volumes quotidiens de produits qui sont vendus à découvert sur le marché.

⁷¹ Une personne peut être tenue de déclarer une position vendeur, c'est-à-dire lorsque le nombre d'un produit qu'une personne possède, lorsqu'elle agit en une qualité donnée, est inférieur au nombre du produit qu'elle a l'obligation de livrer lorsqu'elle agit en la même qualité. Le vendeur est dispensé de déclarer ses positions à découvert qui a) sont égales ou inférieures à 100 000 \$; et b) qui représentent 0,01 % ou moins du nombre total de titres ou de produits faisant partie de la catégorie pertinente de titres ou de produits. Le total des positions à découvert sur les produits financiers pour un jour de déclaration donné sera publié sur le site Web de l'ASIC quatre jours après le jour de déclaration en question (T+4). Ces relevés ne contiendront pas de détails sur les vendeurs à découvert.

⁷² Voir Australian Securities and Investments Commission, « Regulatory Guide 196: Short Selling » (octobre 2018), Reg. 196.8.

⁷³ Harrington, *supra* note 11.

⁷⁴ Voir le rapport de l'OICV intitulé *Regulation of Short Selling – Final Report* (juin 2009), qui énonce quatre principes généraux pour une réglementation efficace de la vente à découvert et vise à aider les autorités de réglementation à gérer les risques au moyen d'un régime applicable aux ventes à découvert. Voir également l'Avis conjoint 23-312, *supra* note 19. Dans le cadre de son rapport sur le Programme d'évaluation du secteur financier intitulé « Canada : Financial Sector Assessment Program-IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation – Detailed Assessment of Implementation », le Fonds monétaire international a examiné le régime canadien en fonction du Principe 37 (la réglementation devrait avoir comme objectif d'assurer la gestion appropriée des expositions importantes, du risque de défaillance et des perturbations du marché) et a conclu qu'il était [TRADUCTION] « entièrement mis en œuvre » (7 mars 2014). Voir aux p. 18, 27 et 239 à 243.

⁷⁵ Avis de l'OCRCVM 12-0078, *supra* note 20.

⁷⁶ Le critère relatif à la variation du cours était l'interdiction, en vertu des RUIM, d'effectuer une vente à découvert à un prix moindre que le dernier cours vendeur du titre.

- l'introduction de la désignation « dispensé de la mention à découvert »⁷⁷.

Les modifications faisaient partie d'une stratégie générale de réglementation des ventes à découvert et des transactions échouées qui consistait notamment à accroître la transparence de l'information à leur sujet, à surveiller les possibilités d'arbitrage réglementaire liées aux ventes à découvert et à améliorer la surveillance des ventes à découvert et des transactions échouées. C'est également à ce moment-là que les obligations d'emprunt préalable pour les ventes à découvert effectuées dans certaines circonstances ont été introduites comme autre mécanisme de surveillance et de contrôle des ventes à découvert potentiellement problématiques.

En outre, au même moment, les ACVM et l'OCRCVM ont publié un avis de consultation visant à recueillir des commentaires sur les aspects des mesures à prendre en matière d'information et de transparence relativement aux ventes à découvert et aux transactions échouées⁷⁸. Après l'examen des commentaires reçus et des données sur les ventes à découvert et les transactions échouées⁷⁹, il a été déterminé que l'adoption d'obligations réglementaires supplémentaires n'était pas nécessaire à ce moment-là⁸⁰. Il importe de noter que les transactions échouées se produisent à la fois lors de ventes provenant de positions acheteur et lors de ventes provenant de positions vendeur (ventes à découvert), pour diverses raisons. Elles ne sont pas toujours un indice de vente à découvert abusive ou sans livraison. Il existe de nombreux motifs pouvant justifier l'échec d'une transaction, et il est possible que ces échecs soient plus courants lorsque les transactions visent des actions peu négociées ou non liquides⁸¹. L'OCRCVM a indiqué qu'il continuerait de suivre l'évolution mondiale de la réglementation de la vente à découvert et des problèmes de transactions échouées qui y sont liés. Il a récemment commencé à examiner les sources de données requises pour entreprendre ses travaux en vue d'une nouvelle étude plus détaillée et plus large sur les transactions échouées⁸².

Nous avons assisté à la résurgence des préoccupations entourant la réglementation de la vente à découvert tant au Canada qu'à l'étranger⁸³. À l'échelle internationale, nous avons également constaté que l'augmentation des inquiétudes liées aux activités de vente à découvert a amené certains acteurs publics et privés à imposer des restrictions ou des

⁷⁷ Voir la note 55.

⁷⁸ Avis conjoint 23-312, *supra* note 19.

⁷⁹ Voir l'étude de l'OICV intitulée « Study on the Impact of the Prohibition on the Short Sale of Inter-listed Financial Sector Issuers » (février 2009) [étude de l'OICV].

⁸⁰ Avis 23-315 des ACVM et de l'OCRCVM, [Résumé des commentaires sur l'Avis de consultation conjoint 23-312 des ACVM et de l'OCRCVM - Transparence des ventes à découvert et des transactions échouées](#) (28 février 2013).

⁸¹ Voir Securities and Exchange Commission, 2016a., « *Frequently Requested FOIA Document: Fails-to-Deliver Data* » – données d'archive. Voir également Talis J Putnins, « Naked Short Sales and Fails to Deliver: An Overview of Clearing and Settlement Procedures for Stock Trades in the US » (27 octobre 2009), *Journal of Securities Operations and Custody*, à paraître, sur SSRN.

⁸² Nous faisons remarquer que l'AEMF a adopté de nouvelles règles en matière de transactions échouées qui devraient entrer en vigueur l'an prochain. Lorsque les transactions ne sont pas réglées — généralement dans un délai de deux ou trois jours — elles font l'objet d'une opération de rachat d'office et de pénalités. Voir le *Règlement délégué (UE) n° 2018/1229* de la Commission du 25 mai 2018 complétant le *Règlement (UE) n° 909/2014* du Parlement européen et du Conseil par des normes techniques de réglementation concernant la discipline en matière de règlement. Voir le Rapport définitif de l'AEMF intitulé « CSDR RTS on Settlement Discipline – postponed entry into force » (4 février 2020).

⁸³ Notamment des préoccupations liées à la transparence et à la déclaration de l'information sur les ventes à découvert, à l'absence d'une obligation de localiser les titres et à l'absence d'un critère relatif à la variation du cours au Canada. Voir Davis et coll., *supra* note 12.

interdictions sur la vente à découvert et les activités connexes⁸⁴. Par exemple, en décembre 2019, le fonds d'investissement des régimes de pension du gouvernement japonais, soit la plus importante caisse de retraite au monde, a annoncé qu'il avait suspendu ses activités de prêt d'actions liées à son portefeuille de titres de capitaux propres non japonais « jusqu'à nouvel ordre »⁸⁵. Plus tôt en 2019, l'AEMF a appuyé la décision de l'Allemagne d'interdire pour deux mois les ventes à découvert sur les titres de la société de paiement Wirecard après que certains détracteurs de l'entreprise ont signalé des irrégularités financières⁸⁶. D'autres territoires ont réclamé une transparence et une déclaration d'information accrues. En octobre 2019, l'Assemblée nationale de France a publié un rapport sur l'activisme actionnarial recommandant de renforcer les obligations d'information au pays lorsque des investisseurs activistes et des vendeurs à découvert prennent des positions importantes à l'égard de titres de sociétés françaises⁸⁷.

Au Canada, il semble que certains ont la perception que le cadre réglementaire actuel est démesurément propice aux ventes à découvert activistes problématiques. Certains d'entre eux soutiennent que la solution réside dans l'accroissement de la transparence entourant les ventes à découvert, une position similaire à l'approche actuellement adoptée dans l'UE. À leur avis, ce type d'obligation d'information peut fournir aux émetteurs et aux investisseurs des renseignements supplémentaires sur lesquels fonder leurs opérations, en plus de faire obstacle aux ventes à découvert inappropriées. En revanche, certaines études indiquent que de telles obligations d'information pourraient avoir des effets indésirables, tels que compromettre les stratégies utilisées par les vendeurs à découvert, ce qui, inévitablement, entraînerait une diminution de la liquidité du marché ou nuirait à la formation des cours⁸⁸. Une transparence accrue de l'identité des vendeurs à découvert pourrait en outre exposer ceux-ci à des poursuites et à des mesures réglementaires, ce qui

⁸⁴ Lawrence Delevingne, Simon Jessop et Jonathan Spicer, « Return of short-selling bans: market protection or 'war against truth'? », *Reuters* (19 novembre 2019).

⁸⁵ Le FIRPG a affirmé que le régime actuel manque de transparence sur l'identité de l'« emprunteur final » d'une action après sa vente par un vendeur à découvert à qui elle lui est prêtée, et qu'un tiers pouvait exercer les droits de vote rattachés aux actions du FIRPG à l'encontre des politiques ou des intérêts de ce dernier. Le FIRPG n'a pas exclu la possibilité de retourner sur le marché du prêt d'actions dans l'avenir, en précisant toutefois qu'il ne le ferait pas avant que [TRADUCTION] « des améliorations » soient apportées afin [TRADUCTION] « d'accroître la transparence ». Voir Billy Nauman et Leo Lewis, « This is a decision between making cash immediately or being better stewards for our constituency », *The Financial Times* (12 décembre 2019). Cette décision n'a pas été sans conséquences financières, les honoraires que touche annuellement le FIRPG dans le cadre de prêts d'actions étant estimés à 115 millions de dollars américains. Voir Tim Kelly, « World's largest pension fund halts stock lending to short sellers », *Reuters* (3 décembre 2019).

⁸⁶ Il est à noter qu'en 2020, après l'interdiction touchant les ventes à découvert et un audit spécial subséquent de KPMG, il a été découvert qu'environ 1,9 milliard d'euros figurant au bilan de Wirecard ne pouvaient être vérifiés et n'existaient donc probablement pas. Ce scandale comptable a non seulement conduit Wirecard à sa perte, mais aussi incité l'AEMF à examiner l'activité de surveillance de l'autorité financière et des organismes de surveillance de l'Allemagne dans le cadre des événements ayant mené à l'effondrement de l'entreprise. Le 3 novembre 2020, l'AEMF a publié les résultats de son examen rapide par les pairs. Voir « Fast Track Peer Review on the Application of the Guidelines on the Enforcement of Financial Information (ESMA/2014/1293) by BaFin and FREP in the Context of Wirecard. » (*en anglais*).

⁸⁷ David Keohane et Harriet Agnew, « France seeks crackdown on short sellers and activist investors », *FT Online* (2 octobre 2019); Rapport Woerth, *supra* note 54.

⁸⁸ Malberti, Rousseau et Sergakis, *supra* note 69; Julien Mazzacurati, « The public disclosure of net short positions » dans le rapport de l'AEMF intitulé « Report on Trends, Risks, Vulnerabilities », n° 1 (2018) à la p. 60. Voir également le rapport définitif de l'AEMF intitulé « Technical Advice on the evaluation of certain elements of the Short Selling Regulation » (21 décembre 2017) à la p. 51. L'AEMF a confirmé que [TRADUCTION] « certains investisseurs évitent de franchir le seuil de 0,5 %, comme en témoignent une plus faible augmentation des positions à découvert et une durée relativement plus longue de détention de ces positions tout juste en deçà du seuil ».

pourrait freiner les ventes à découvert légitimes⁸⁹. Une étude a révélé que, lorsqu'ils sont tenus de déclarer de l'information sur leurs positions, les vendeurs à découvert demeurent délibérément en deçà du seuil de déclenchement de l'obligation d'information publique (0,5 %) afin de protéger leurs renseignements personnels⁹⁰. L'incidence de l'imposition d'obligations d'information supplémentaires sur les ventes à découvert doit être examinée à la lumière de ces questions, afin de déterminer s'il s'agit d'un outil permettant d'atteindre les objectifs réglementaires souhaités sans faire indûment obstacle aux ventes à découvert, activistes ou non, qui sont légitimes.

Comme on l'a vu dans la partie I, les vendeurs à découvert s'exposent déjà à des risques et à des coûts importants lorsqu'ils prennent des positions, et ces risques sont amplifiés dans le cas des activistes. Certains experts suggèrent aux décideurs de s'efforcer d'atténuer les difficultés et de réduire les coûts liés à la vente à découvert, compte tenu du potentiel d'amélioration de l'efficacité du marché qui découlent de ces campagnes⁹¹. D'autres ont proposé des variantes du modèle de déclaration de l'information de l'UE qui répondent plus directement aux préoccupations soulevées par le comportement problématique des vendeurs à découvert activistes et par les implications du recours aux médias sociaux sur les activités promotionnelles, qu'il s'agisse d'une position vendeur ou d'une position acheteur. Par exemple, un groupe d'experts américains a récemment exhorté la SEC d'imposer une [TRADUCTION] « obligation de mettre à jour » une position vendeur lorsque de l'information a été déclarée volontairement à son sujet⁹², au motif que, lorsqu'un vendeur à découvert déclare volontairement une position vendeur, l'omission d'indiquer le dénouement de la position est [TRADUCTION] « doublement trompeuse », car l'information initiale concernant sa position vendeur n'est plus exacte, et le vendeur à découvert [TRADUCTION] « n'a pas d'importants intérêts en jeu, de sorte que l'opinion défavorable qu'il émet ne donne pas aux participants au marché des raisons de croire en la véracité des allégations sous-jacentes »⁹³. Il a aussi été proposé d'imposer une période de détention minimale de 10 jours au promoteur de valeurs mobilières ou au vendeur à découvert qui ouvre une position importante et diffuse de l'information influant sur le marché, quel que soit le moyen de diffusion. Le principe qui sous-tend cette proposition est qu'une période de détention permettrait au marché d'évaluer la qualité et la crédibilité de l'information⁹⁴.

⁸⁹ Bliss, Molk et Partnoy, *supra* note 8 aux p. 14 et 17. [TRADUCTION] « Owen Lamont fournit la preuve que les sociétés prennent des mesures juridiques et réglementaires contre les vendeurs à découvert, en alléguant une conduite criminelle, en intentant des poursuites contre eux, en engageant des enquêteurs privés, en demandant aux autorités publiques de faire enquête sur eux et en manipulant les marchés des valeurs mobilières afin de contrecarrer les ventes à découvert. » Voir Lamont, *supra* note 21.

⁹⁰ Rients Galema et Dirk Gerritsen, « The effect of the accidental disclosure of confidential short sales positions » (2018), *Finance Research Letters*, à paraître.

⁹¹ Bliss, Molk et Partnoy, *supra* note 8 aux p. 46 et 47.

⁹² Voir « Petition for Rule Making on Short and Distort », lettre adressée à Vanessa Countryman, secrétaire de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (16 février 2020); John Coffee Jr et Joshua Mitts, « Petition for Rule Making on Short and Distort », *The CLS Blue Sky Blog* (18 février 2020).

⁹³ *Ibid.* Les auteurs ont également demandé à la SEC de confirmer que le dénouement rapide d'une position après la publication d'un relevé, sans que soit expressément indiquée l'intention de dénouer la position, peut constituer une fraude en violation de la Rule 10b-5, et proposent l'adoption d'une disposition d'exonération visant la clôture à un cours égal ou inférieur à l'évaluation mentionnée ou implicite dans le relevé.

⁹⁴ Mark Cohodes, « Pump-and-dump stock trading needs new rules for the digital age », *FT Online*, 26 avril 2020.

Questions en vue de de la consultation

9. Le cadre réglementaire actuel permet-il de gérer adéquatement les risques associés aux ventes à découvert activistes problématiques? Veuillez motiver votre réponse et donner des exemples précis de préoccupations et d'aspects à l'égard desquels, à votre avis, il ne serait pas adéquat.
10. Depuis 2012, année de la mise en œuvre des modifications des RUIIM concernant les ventes à découvert et les transactions échouées, y a-t-il eu des faits ou des renseignements nouveaux sur le marché pouvant justifier la révision du cadre réglementaire actuel régissant la vente à découvert? Dans l'affirmative, veuillez décrire ces faits ou ces renseignements et indiquer, en fournissant les éléments probants qui soutiennent votre point de vue :
 - a. si, à votre avis, il existe un lien entre les transactions échouées et les ventes à découvert activistes;
 - b. quelles modifications devraient être envisagées et pour quels motifs, plus particulièrement en ce qui a trait aux ventes à découvert activistes potentiellement problématiques;
 - c. s'il existe des exigences réglementaires pertinentes dans d'autres territoires qu'il serait souhaitable d'examiner, et pourquoi.
11. Le régime d'information actuel sur les ventes à découvert est-il adéquat? Veuillez motiver votre réponse en indiquant :
 - a. quelles obligations d'information permettraient de répondre aux risques liés aux ventes à découvert activistes potentiellement problématiques et la manière dont elles amélioreraient les mesures de dissuasion;
 - b. quel élément déclencherait d'éventuelles obligations d'information supplémentaire et à quel moment cette information devrait être fournie;
 - c. de quelle manière la déclaration d'information supplémentaire peut être utile sans nuire à la liquidité du marché;
 - d. si vous prévoyez des enjeux liés à l'imposition d'une obligation de mise à jour après la déclaration volontaire de l'information sur une position vendeur.

IV. Sanctions et voies de droit

A. Surveillance des vendeurs à découvert activistes

Dans la plupart des territoires des autorités membres des ACVM, la législation en valeurs mobilières ne prévoit aucun mécanisme régissant explicitement les activités des vendeurs à découvert activistes ainsi que la forme et le contenu de leurs déclarations publiques⁹⁵. Il est néanmoins possible que le comportement et les déclarations d'un vendeur à découvert activiste ne respectent pas la législation en valeurs mobilières s'ils impliquent la diffusion de déclarations fausses ou trompeuses sur un point important dans le marché⁹⁶. La législation en valeurs mobilières interdit en général à toute personne physique ou morale de faire une déclaration dont elle sait ou devrait raisonnablement savoir ce qui suit à son sujet :

- a) sur un point important et eu égard au moment où elle est faite et aux circonstances dans lesquelles elle a été faite, elle est fausse ou trompeuse ou omet un fait devant être déclaré ou nécessaire à une déclaration non trompeuse;
- b) il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elle ait un effet appréciable sur le cours ou la valeur d'un titre, d'un dérivé ou du sous-jacent d'un dérivé⁹⁷.

De récentes modifications apportées au *Securities Act* de la Colombie-Britannique ont introduit une nouvelle interdiction applicable aux personnes qui s'engagent dans des activités promotionnelles. Ainsi, il est interdit à ces personnes de faire une déclaration ou de fournir de l'information qui est fausse ou trompeuse dans les circonstances où une personne ou un investisseur raisonnable considérerait qu'elle est importante pour prendre sa décision d'investissement. Contrairement aux autres interdictions de déclaration fausse ou trompeuse prévues dans la législation en valeurs mobilières, celle-ci n'exige pas :

- que la déclaration ou l'information soit fausse ou trompeuse sur un point important ;
- qu'il soit raisonnable de s'attendre à ce que l'information ou la déclaration ait un effet appréciable sur le cours ou la valeur d'un titre⁹⁸.

La législation canadienne en valeurs mobilières contient également des interdictions concernant la fraude et la manipulation du marché⁹⁹ qui, dans des circonstances appropriées, pourraient s'appliquer à l'inconduite de vendeurs à découvert activistes. En règle générale, ces dispositions interdisent à toute personne de se livrer ou de participer,

⁹⁵ En Colombie-Britannique, le paragraphe 1(1) du *Securities Act* a été récemment modifié par l'ajout de la définition d'« activités promotionnelles » (*promotional activities*). Ces activités y sont définies de manière à inclure toute activité ou communication qui encourage ou pourrait raisonnablement encourager une personne à acheter, à ne pas acheter, à négocier ou à ne pas négocier un titre ou un dérivé. Il est à noter que la définition confère à la British Columbia Securities Commission le pouvoir de prescrire par règlement que certaines activités ne sont pas des activités promotionnelles. L'article 183 et, plus particulièrement, le paragraphe 183(12.2) et l'alinéa 184(1)(b), confèrent le pouvoir d'édicter des règlements imposant des obligations d'information à une personne qui s'engage dans des activités promotionnelles et d'imposer des obligations, des restrictions ou des interdictions diverses à différentes catégories de personnes qui s'engagent dans ces activités. Voir les *Modifications de la BCSA*, *supra* note 26.

⁹⁶ Par exemple, voir *Re Cohodes*, 2018 ABASC 161 [*Cohodes*].

⁹⁷ Par exemple, voir la *Loi sur les valeurs mobilières* de l'Ontario, LRO, c. S.5, article 126.2.

⁹⁸ Voir les *Modifications de la BCSA*, part. 50(3), *supra* note 26.

⁹⁹ Par exemple, voir le paragraphe 126.1(1) de la *Loi sur les valeurs mobilières* de l'Ontario.

directement ou indirectement, à un acte, relativement à des valeurs mobilières et, dans certains cas, à des dérivés¹⁰⁰ :

- soit si elle sait ou devrait raisonnablement savoir que cet acte crée ou contribue à créer une apparence trompeuse d'activité de négociation d'un titre ou un cours artificiel pour ce titre;
- soit qui constitue une fraude à l'encontre d'une personne physique ou morale¹⁰¹.

Au Québec, constitue également une infraction le fait d'influencer ou de tenter d'influencer le cours du marché ou la valeur d'un titre par des pratiques déloyales, abusives ou frauduleuses¹⁰².

B. Voies de droit

Au Canada, la législation en valeurs mobilières ne prévoit pas de mécanisme permettant aux émetteurs ou aux investisseurs de réclamer des dommages-intérêts à des vendeurs à découvert activistes pour des déclarations faites dans le cadre de campagnes¹⁰³. Dans certains territoires, comme l'Australie, la législation sur les sociétés ou les valeurs mobilières contient des dispositions prévoyant un droit privé d'action à l'égard de certaines infractions, notamment l'interdiction de faire ou de diffuser de l'information ou des déclarations fausses ou trompeuses; ces dispositions pourraient s'appliquer aux activités des vendeurs à découvert activistes¹⁰⁴.

Outre celles prévues par la législation en valeurs mobilières, les émetteurs et les investisseurs pourraient se prévaloir de voies de droit en droit civil ou en common law en vue d'intenter des poursuites en dommages-intérêts pour allégations de comportement problématique de la part de vendeurs à découvert activistes. Toutefois, très peu de décisions judiciaires ont été rendues récemment au Canada sur la vente à découvert activiste¹⁰⁵. Cette situation s'explique peut-être par les défis pratiques et les problèmes de preuve inhérents aux poursuites civiles¹⁰⁶.

¹⁰⁰ Par exemple, voir la *Loi sur les instruments dérivés* du Québec, L.R.Q., c. 1-14.01, article 151, et la *Loi sur les valeurs mobilières* de l'Ontario, paragraphe 126.1(1).

¹⁰¹ Dans certains territoires, dont la Colombie-Britannique, l'Alberta, l'Ontario et le Québec, le fait de tenter de commettre une fraude ou de manipuler le marché constitue également une infraction.

¹⁰² *Loi sur les valeurs mobilières*, L.R.Q., c. V-1.1, article 195.2, et *Loi sur les instruments dérivés*, L.R.Q., c. 1-14.01, article 150. Commet également une infraction toute personne qui, n'étant pas inscrite comme courtier, conseiller ou représentant, diffuse auprès des épargnants des renseignements de nature à influencer leurs décisions d'investissement et en retire un avantage distinct de sa rémunération normale. Voir la *Loi sur les valeurs mobilières*, article 200.

¹⁰³ Selon les circonstances, les sanctions civiles prévues par la loi pour information fautive ou trompeuse ne visent généralement que les déclarations faites par les émetteurs, leurs administrateurs, certains de leurs dirigeants et d'autres « personnes influentes ». Voir, p. ex., la partie XXIII et la partie XXIII.1 de la *Loi sur les valeurs mobilières* de l'Ontario et la section II du chapitre II du titre III de la *Loi sur les valeurs mobilières* du Québec.

¹⁰⁴ Voir, p. ex., *Rural Funds Management Limited as Responsible Entity for the Rural Funds Trust and RF Active v Bonitas Research LLC* [2020] NSWSC 61, 12 février 2020. Il est à noter que la législation en valeurs mobilières de Singapour prévoit également un droit privé d'action en cas d'infraction à celle-ci. *Securities and Futures Act* de Singapour, Cap 289 (éd. rév. de 2006), article 199 et paragraphe 234(1A).

¹⁰⁵ La plupart des décisions judiciaires portant sur la vente à découvert activiste ont été rendues dans le cadre de poursuites en diffamation ou en libelle diffamatoire contre des vendeurs à découvert activistes.

¹⁰⁶ Par exemple, dans certains territoires canadiens, des dispositions législatives visant à contrer les « poursuites-bâillons » ont été adoptées, lesquelles prévoient une procédure préalable au procès permettant au défendeur de demander le rejet d'une poursuite en diffamation intentée pour des motifs d'ordre tactique (par exemple pour faire taire des critiques ou empêcher un débat ou une publication sur une question d'intérêt public). Récemment, la Cour d'appel de l'Ontario a quelque peu rassuré les analystes qui publient des rapports critiques au sujet d'émetteurs en rejetant une

C. Analyse et questions en vue de de la consultation

D'aucuns craignent que le nombre limité de procédures réglementaires engagées au Canada à l'égard du comportement de vendeurs à découvert activistes puisse contribuer à la perception que les sanctions existantes ne sont pas efficaces comme outils de répression ou de dissuasion des comportements problématiques¹⁰⁷. En matière de sanction, les autorités en valeurs mobilières disposent d'outils pour s'attaquer aux activités de vente à découvert activiste qui sont des cas de fraude, de manipulation du marché ou de diffusion de déclarations trompeuses dans le marché. Seulement, pour bon nombre d'infractions à la législation en valeurs mobilières pour déclarations trompeuses, il faut établir la preuve d'un comportement illégal *et* de l'importance de la déclaration *et* de son incidence sur le marché¹⁰⁸. Le recours aux médias sociaux pour diffuser de l'information a également introduit de nouvelles complexités, notamment pour ce qui est de comprendre et de démontrer l'effet sur le marché d'une déclaration en particulier.

Comme autre moyen de dissuasion, la législation canadienne actuelle ne prévoit pas de sanctions civiles pour information fausse ou trompeuse dans le cadre d'une campagne. Rares sont également les cas où des émetteurs ou des investisseurs intentent des poursuites civiles pour des allégations de comportement problématique. Cette réalité pourrait être attribuable aux difficultés inhérentes à de telles poursuites¹⁰⁹, notamment les défis que représentent les poursuites en diffamation ou en libelle diffamatoire. Elle pourrait également s'expliquer par le souhait de l'émetteur de simplement mettre fin à l'affaire plutôt que de la prolonger dans le cadre d'un litige. Dans la plupart des cas, les poursuites civiles ne semblent pas être considérées comme un moyen souhaitable d'obtenir réparation effective en temps opportun¹¹⁰. Le sujet de préoccupation est donc de savoir si le manque de voies de droit effectives encourage d'autant plus les comportements problématiques chez les vendeurs à découvert activistes. Une disposition législative visant à atténuer certaines complexités pratiques relatives aux demandes de réparation au civil pourrait constituer un moyen de dissuasion supplémentaire pour contrer les comportements problématiques, mais une telle disposition serait plutôt inédite et risquerait d'engager involontairement la responsabilité correspondante d'autres parties, notamment les analystes.

poursuite en diffamation intentée par un émetteur contre un analyste (*Fortress Real Developments Inc. v Rabidoux*, 2017 ONSC 167). Cependant, de telles requêtes étant essentiellement fondées sur les faits, les tribunaux ont également jugé irrecevable la demande de rejet d'une poursuite-bâillon présentée par un grand vendeur à découvert activiste, même s'ils ont reconnu que l'information concernant [TRADUCTION] « la direction de sociétés cotées en bourse est une question d'intérêt public ». Voir *Thompson v Cohodes*, 2017 ONSC 2590.

¹⁰⁷ Par exemple, voir *Re Carnes*, 2015 BCSECCOM 187; *Cohodes*, *supra* note 96. Il convient cependant de noter que ce problème n'est pas propre au Canada. En effet, très peu de mesures de sanction sont prises contre des vendeurs à découvert activistes dans d'autres territoires.

¹⁰⁸ Voir la note 97.

¹⁰⁹ Par exemple, voir *Harrington*, *supra* note 11.

¹¹⁰ Ainsi qu'on l'a noté : [TRADUCTION] « Lorsqu'un vendeur à découvert attaque sérieusement l'intégrité de membres de la haute direction ou du conseil d'administration d'une société, il est presque impossible de ne pas céder à la tentation de le poursuivre en diffamation. Certains estiment même devoir tenter une telle poursuite, par crainte que leur inaction soit interprétée comme une admission des allégations du vendeur à découvert. Des sociétés et des chefs de la direction canadiens ont, pour ce motif, entamé par le passé des poursuites à l'égard de rapports critiques. Mais le bien-fondé de cette démarche ne fait pas l'unanimité et l'efficacité des poursuites en diffamation est mise en doute. [...] Qui plus est, le vendeur à découvert risque de maintenir plus longtemps sa position sur les actions de la société après avoir été poursuivi en diffamation afin d'éviter le risque d'atteinte à sa réputation. » Bell, Derek and Ellins, Katelyn, « Get Shorty: Defamation and Regulatory Claims in Canada » (*DLA Piper Canada*), 26 juillet 2017.

Questions en vue de la consultation

12. À votre avis, les mécanismes de sanction existants dissuadent-ils adéquatement les vendeurs à découvert activistes d'adopter des comportements problématiques? Dans l'affirmative comme dans la négative, pourquoi?
 - a. Les mesures dissuasives peuvent-elles être améliorées par une réglementation propre aux vendeurs à découvert activistes? Dans l'affirmative, comment?
13. L'introduction de dispositions réglementaires ou réparatrices différentes ou supplémentaires pourrait-elle être envisagée pour dissuader davantage les comportements problématiques? Dans l'affirmative, quelles sont ces dispositions?
14. Pouvez-vous donner des exemples précis de comportements de vendeurs à découvert activistes qui, à votre avis, sont problématiques, mais pourraient ne pas constituer des infractions à la législation en valeurs mobilières actuelle, comme la manipulation du marché ou encore les déclarations ou l'information fausses ou trompeuses? Selon vous, comment les autorités en valeurs mobilières pourraient-elles s'attaquer à ces comportements problématiques?
15. Est-il important qu'une déclaration ait des répercussions réelles sur le marché pour que soit entamée une mesure de sanction par les autorités en valeurs mobilières?
 - a. Devrait-on appliquer une autre norme? Ainsi, la norme de l'« investisseur raisonnable » vous paraît-elle préférable (par exemple un investisseur raisonnable considérerait-il cette déclaration comme importante au moment de prendre une décision d'investissement)? Dans l'affirmative, pourquoi? Quelles seraient les conséquences possibles d'un tel changement?

QUESTIONS EN VUE DE LA CONSULTATION

1. Quelle est votre perception des vendeurs à découvert activistes? Veuillez en décrire les fondements.
2. Pouvez-vous citer des exemples de comportements dans le cadre de Campagnes de vente à découvert activiste qui, à votre avis, sont problématiques?
3. Étant donné que les données disponibles portent principalement sur les grands vendeurs à découvert activistes, quel est votre avis sur les vendeurs à découvert activistes moins connus ou agissant sous un pseudonyme qui ciblent des émetteurs canadiens? Comment peut-on connaître leur identité? Y a-t-il des indices qu'ils lancent des campagnes de vente à découvert en vue de manipuler le marché?
4. Quelles sources de données empiriques sur les Campagnes devrions-nous consulter?
5. En 2019, le nombre d'émetteurs canadiens ciblés par les grands vendeurs à découvert activistes a considérablement reculé par rapport à l'année précédente. Existe-t-il des conditions de marché ou d'autres circonstances qui, à votre avis, favoriseraient une recrudescence? Veuillez motiver votre réponse.

6. Y a-t-il des éléments probants particuliers qui indiqueraient que les marchés canadiens sont plus vulnérables à la vente à découvert activiste, y compris la vente à découvert potentiellement problématique (par exemple la taille et le type d'émetteurs, les secteurs d'activité représentés ou d'autres conditions de marché)?
 - a. Veuillez donner des exemples précis de ces vulnérabilités et expliquer en quoi elles diffèrent de la situation d'autres territoires.
7. Les émetteurs sont-ils restreints par des limites d'ordre pratique dans leur capacité à répondre aux allégations faites dans le cadre d'une Campagne? Dans l'affirmative, quelles sont ces limites et avez-vous des recommandations à faire sur les moyens de les atténuer?
8. Les émetteurs sont-ils réticents à s'adresser aux autorités de réglementation lorsqu'ils s'estiment injustement ciblés par un vendeur à découvert activiste? Dans l'affirmative comme dans la négative, pourquoi?
9. Le cadre réglementaire actuel permet-il de gérer adéquatement les risques associés aux ventes à découvert activistes problématiques? Veuillez motiver votre réponse et donner des exemples précis de préoccupations et d'aspects à l'égard desquels, à votre avis, il ne serait pas adéquat.
10. Depuis 2012, année de la mise en œuvre des modifications des RUIIM concernant les ventes à découvert et les transactions échouées, y a-t-il eu des faits ou des renseignements nouveaux sur le marché pouvant justifier la révision du cadre réglementaire actuel régissant la vente à découvert? Dans l'affirmative, veuillez décrire ces faits ou ces renseignements et indiquer, en fournissant les éléments probants qui soutiennent votre point de vue :
 - a. si, à votre avis, il existe un lien entre les transactions échouées et les ventes à découvert activistes;
 - b. quelles modifications devraient être envisagées et pour quels motifs, plus particulièrement en ce qui a trait aux ventes à découvert activistes potentiellement problématiques;
 - c. s'il existe des exigences réglementaires pertinentes dans d'autres territoires qu'il serait souhaitable d'examiner, et pourquoi.
11. Le régime d'information actuel sur les ventes à découvert est-il adéquat? Veuillez motiver votre réponse en indiquant :
 - a. quelles obligations d'information permettraient de répondre aux risques liés aux ventes à découvert activistes potentiellement problématiques et la manière dont elles amélioreraient les mesures de dissuasion;
 - b. quel élément déclencherait d'éventuelles obligations d'information supplémentaire et à quel moment cette information devrait être fournie;
 - c. de quelle manière la déclaration d'information supplémentaire peut être utile sans nuire à la liquidité du marché;

- d. si vous prévoyez des enjeux liés à l'imposition d'une obligation de mise à jour après la déclaration volontaire de l'information sur une position vendeur.
12. À votre avis, les mécanismes de sanction existants dissuadent-ils adéquatement les vendeurs à découvert activistes d'adopter des comportements problématiques? Dans l'affirmative comme dans la négative, pourquoi?
 - a. Les mesures dissuasives peuvent-elles être améliorées par une réglementation propre aux vendeurs à découvert activistes? Dans l'affirmative, comment?
 13. L'introduction de dispositions réglementaires ou réparatrices différentes ou supplémentaires pourrait-elle être envisagée pour dissuader davantage les comportements problématiques? Dans l'affirmative, quelles sont ces dispositions?
 14. Pouvez-vous donner des exemples précis de comportements de vendeurs à découvert activistes qui, à votre avis, sont problématiques, mais pourraient ne pas constituer des infractions à la législation en valeurs mobilières actuelle, comme la manipulation du marché ou encore les déclarations ou l'information fausses ou trompeuses? Selon vous, comment les autorités de réglementation pourraient-elles s'attaquer à ces comportements problématiques?
 15. Est-il important qu'une déclaration ait des répercussions réelles sur le marché pour que soit entamée une mesure de sanction par les autorités en valeurs mobilières?
 - a. Devrait-on appliquer une autre norme? Ainsi, la norme de l'« investisseur raisonnable » vous paraît-elle préférable (par exemple un investisseur raisonnable considérerait-il cette déclaration comme importante au moment de prendre une décision d'investissement)? Dans l'affirmative, pourquoi? Quelles seraient les conséquences possibles d'un tel changement?

Commentaires et mémoires

Le comité invite les intéressés à lui faire part de leurs commentaires sur les questions énoncées dans le présent document de consultation publique. Veuillez présenter des mémoires écrits sur support papier ou électronique. La consultation prend fin le **3 mars 2021**.

Déclaration relative au document de consultation

Certains membres des ACVM exigent la publication des commentaires écrits reçus pendant la période de consultation. Nous publierons toutes les réponses reçues sur le site Web de l'Autorité des marchés financiers (www.lautorite.qc.ca), sur celui de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (www.osc.gov.on.ca) et sur celui de l'Alberta Securities Commission (www.albertasecurities.com). Nous invitons les intervenants à ne pas inclure de renseignements personnels directement dans les commentaires à publier. Il importe qu'ils précisent en quel nom leur mémoire est présenté.

Veuillez présenter vos commentaires par écrit au plus tard le 3 mars 2021. Veuillez les transmettre par courriel en format Microsoft Word.

Veuillez adresser vos commentaires aux membres des ACVM suivants :

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

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
 Téléc. : 514 864-8381
 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

Questions

Veillez adresser vos questions à l'une des personnes suivantes :

Autorité des marchés financiers

Serge Boisvert
 Analyste à la réglementation
 Direction de l'encadrement des bourses et
 des OAR
 514 395-0558, poste 4358
 1 877 525-0337, poste 4358
serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Roland Geiling
 Analyste en produits dérivés
 Direction de l'encadrement des bourses et
 des OAR
 514 395-0337, poste 4323
 1 877 525-0337, poste 4323
roland.geiling@lautorite.qc.ca

Catherine Lefebvre
 Analyste experte aux OAR
 Direction de l'encadrement des bourses et
 des OAR
 514 395-0337, poste 4348
 1 877 525-0337, poste 4348
catherine.lefebvre@lautorite.qc.ca

British Columbia Securities Commission

Kathryn Anthistle
Senior Legal Counsel, Legal Services
Capital Markets Regulation Division
604 899-6536
kanthistle@bcsc.bc.ca

Eric Pau
Senior Legal Counsel, Legal Services
Corporate Finance
604 899-6764
epau@bcsc.bc.ca

Jennifer Whately
Senior Enforcement Counsel
Enforcement
604 899-6625
jwhately@bcsc.bc.ca

Alberta Securities Commission

Jesse Ahlan
Regulatory Analyst, Market Structure
403 297-2098
Jesse.Ahlan@asc.ca

Jan Bagh
Senior Legal Counsel
403 355-2804
Jan.Bagh@asc.ca

Jay Mitchell
Securities Analyst
403 355-4486
Jay.Mitchell@asc.ca

Commission des valeurs mobilières du Manitoba

Tyler Ritchie
Investigator
204 945-6922
tyler.ritchie@gov.mb.ca

Commission des valeurs mobilières de l'Ontario

Timothy Baikie
Senior Legal Counsel, Market Regulation
416 593-8136
tbaikie@osc.gov.on.ca

Paloma Ellard
Manager, General Counsel's Office
416 595-8906
pellard@osc.gov.on.ca

Steven Oh
Senior Legal Counsel, Corporate Finance
416 595-8778
soh@osc.gov.on.ca

Ruxandra Smith
Senior Accountant, Market Regulation
416 593-8322
rsmith@osc.gov.on.ca

Kevin Yang
Senior Research Analyst, Regulatory
Strategy and Research
416 204-8983
kyang@osc.gov.on.ca



Canadian Securities
Administrators

Autorités canadiennes
en valeurs mobilières

CSA Consultation Paper 25-403

Activist Short Selling

December 3, 2020

Introduction

The purpose of this consultation paper (the **Consultation Paper**) is to facilitate discussion of concerns relating to activist short selling and its potential impact on Canadian capital markets.

Since 2019, a committee (**we** or the **Committee**) comprised of staff from the Canadian Securities Administrators (**CSA**) has undertaken research and analysis on activist short selling. The CSA's consideration of this activity arose in the wake of an increased number of campaigns targeting Canadian issuers (**Campaigns**) and concerns raised about the potential impact of activist short selling on our markets.¹ We have also heard concerns from stakeholders about potential regulatory intervention inhibiting beneficial short selling activity and detracting from the price discovery process.²

To further inform our analysis of the issues, and to ensure that the CSA has all relevant information before determining whether regulatory intervention is required, the Committee is consulting with the public on issues identified through our research. While this Consultation Paper discusses our understanding of the concerns raised and summarizes the research we have undertaken, we are focussed on soliciting feedback, supported by evidence whenever possible, from stakeholders on specific questions, which are set out in this Consultation Paper.

This Consultation Paper is organized into four parts; Part I provides an introduction and background to the Committee's consideration of activist short selling with the three remaining Parts dedicated to the specific areas of consultation, namely:

- (II) The nature and extent of activist short selling activity in Canada;
- (III) The Canadian and international regulatory framework; and
- (IV) Issues related to enforcement and other potential remedial actions.

Each Part summarizes the Committee's research, our understanding of the issues and concerns raised and sets out questions for consultation.

I. BACKGROUND

We use the term "activist short selling" to refer to instances where an individual or entity takes a short position in a security and then makes a public statement, issues a report, or otherwise publicly

¹ See e.g., Barbara Shecter, "Activist short-sellers are increasingly targeting Canadian companies – is Canada ready?", *Financial Post* (6 October 2017) [Shecter]; Orestes Pasparakis, Walied Soliman & Joe Bricker, "It's time for legislators to crack down on abusive short-selling", *Globe and Mail Op-ed* (18 January 2019) [Pasparakis, Soliman & Bricker]; and Pete Evans, "Canada needs to toughen short selling rules to weed out abuse, market watchers say", *CBC News* (11 February 2019) [Evans]; Yves Allaire "Short-seller heists: Why do institutional investors support activist hedge funds only out for a quick profit?", *Financial Post Op-ed* (13 December 13 2019)

² See e.g., Larry MacDonald, "Regulations to rein in short-sellers must not undercut activists' positive effects", *The Globe and Mail* (30 January 2020)

shares information or analysis that is likely to have a negative effect on the price of the security. If the value of the security declines, the short seller realizes a profit.³ Activist short sellers are a subset of “directional” short sellers.⁴ The key difference between activist and other directional short sellers is that activists will publicly disclose concerns they have identified with an issuer. Material and accurate information about issuers, whether it is positive or negative, assists in ensuring market prices reflect the fundamental value of the issuer’s securities. However, the utility or harm of activist short selling to the market depends on the materiality and accuracy of the information relied upon and whether there is a manipulative intent to spread falsehood or to distort prices.

Activist short selling is not new. However, these types of campaigns have received considerably more attention in recent years. This may be due, in part, to the rise in the use of social media and its impact on markets.⁵ Indeed, through social media platforms, prominent activists with a large following can promote and disseminate their short theses about target companies to a broader audience and at a much faster pace.⁶

While traditional long shareholder activism is a well-accepted practice in our markets and viewed by most as an effort to improve shareholder value in public companies, activism by short sellers is often viewed differently. Activist short sellers state that they create real value for public markets by contributing to market efficiency and price discovery. Some take it even further describing their work as a “first line of defence against fraud and subsequent losses.”⁷ The approach of activist short sellers is not without controversy. If an activist short seller’s objective is met, it will mean they have convinced the market of their thesis and caused a decline in a target issuer’s share price, leading to a loss of value for its shareholders.⁸

A. Concerns Raised

In the last few years, certain Canadian market stakeholders, primarily in the issuer community, have raised concerns about activist short selling and its impact on our markets.⁹ These concerns appear to be based on perceptions that:

³ For further details on the mechanics of short selling, see Part I, Section B below. See also e.g., Wuyang Zhao, “Activist Short-Selling and Corporate Opacity” (January 28, 2020), available at SSRN [Zhao]; and Alexander Ljungqvist & Wenlan Qian, “How Constraining Are Limits to Arbitrage?” (March 5, 2016), Institute of Global Finance Working Paper No. 7, available at SSRN [Ljungqvist & Qian]. Some academics also refer to this type of activity as “negative activism”, see Joshua Mitts, “A Legal Perspective on Technology and the Capital Markets: Social Media, Short Activism and the Algorithmic Revolution” (October 28, 2019), Columbia Law and Economics Working Paper No. 615, available at SSRN.

⁴ Directional short sellers anticipate a decline in the market price of a security sold, in contrast to other short sellers who hedge a long position or take advantage of an arbitrage opportunity and who will not benefit from subsequent downward or upward price movements.

⁵ See Adam Kornblum “11 Tweets that Turned the Stock Market Upside Down” *Ogilvy Insights* (13 August 2018).

⁶ Michael P. Regan, “The Tiny Activist Fund That Reaped 24% Return by Unearthing ‘Cockroaches’”, *Bloomberg Markets* (20 May 2019).

⁷ Letter from Fahmi Quadir, Chief Investment Officer, Safkhet Capital Management LLC to Dr. Jean-Pierre Bussalbé, Head of Short Selling Section, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht dated March 15, 2019. [Safkhet Open Letter]

⁸ As noted by Partoy et al., “unlike positive activism, which often carries a powerful and positive normative presumption, negative activism faces an uphill normative battle, the presumption being that it destroys shareholder value.” Barbara A Bliss, Peter Molk & Frank Partnoy, “Negative Activism” (February 25, 2019) 97 *Washington University Law Review*, Forthcoming. University of Florida Levin College of Law Research Paper No. 19-19 at 11. Available at SSRN. [Bliss, Molk & Partnoy]

⁹ As discussed in Part III.D, concerns about short selling and activist short selling have also seen a resurgence in other jurisdictions.

- There is an increasing number of activist short selling Campaigns in Canada¹⁰;
- The Canadian regulatory framework addressing short selling is less strict in comparison to other jurisdictions¹¹; and
- There is inadequate deterrence to problematic conduct given the limited number of enforcement proceedings involving problematic activist short selling as well as a lack of meaningful remedial actions for misconduct.¹²

In contrast, activist short sellers have said they target Canadian firms because Canada is “fertile ground for corporate malfeasance”¹³ and that their research and analysis serve an important function in the price discovery process by bringing to light new information.¹⁴ Shorts sellers and others have expressed concerns that regulatory intervention that restrict activist short selling could inhibit beneficial short selling activity.¹⁵

As the CSA considered these issues, additional information was necessary to properly analyze the concerns raised. For example, with the exception of activist short sellers that have become well-known in the media or have publicly issued full reports and analysis, there is very limited information and data about other less prominent activist short selling activity (e.g., an anonymous negative commentary or analysis about an issuer posted on social media platforms). Even among more prominent activists, there is little information on the impact such campaigns have on affected issuers and on markets more generally.

As regulators considering the overall impact of activist short selling on our markets, it is important to consult and understand the concerns that have been raised from all stakeholders and understand the evidentiary basis for these concerns.

B. Short Selling

Short selling, as a trading activity, is subject to a well-developed risk based regulatory regime and is overseen mainly by the Investment Industry Regulatory Organization of Canada (**IIROC**), as will be further discussed below in Part III. IIROC’s Universal Market Integrity Rules (**UMIR**) define a short sale as a sale of a security, other than a derivative instrument, which the seller does not own either directly or through an agent or trustee.¹⁶ It involves selling the borrowed securities at the current market price with the expectation of being able to cover the short position by purchasing later at a lower price to replace the borrowed securities.

¹⁰ See e.g., Shecter, *supra* note 1; Pasparakis, Soliman & Bricker, *supra* note 1; Evans *supra* note 1.

¹¹ See e.g., Justice Perell’s statement in *Harrington Global Opportunities Fund S.A.R.L. v Investment Industry Regulatory Organization of Canada*, 2018 ONSC 7739 at para. 11: “There is a perception that the regulation of shorting [sic] selling is permissive and lax in Canada compared to other capital markets.” [Harrington]

¹² Paul Davis et al, “An Analysis of the Short Selling Landscape in Canada: A New Path Forward is Needed to Improve Market Efficiency and Reduce Systemic Risk” (2019) *McMillan LLP*. [Davis et al.]

¹³ See e.g., Shecter, *supra* note 1.

¹⁴ See e.g., Ben Axler “Counterpoint: Short sellers like us create real value for public markets by telling Canadian investors the truth”, *Financial Post* (17 December 2019).

¹⁵ See Sakhnet Open Letter, *supra* note 7, criticizing the short sale ban on Wirecard: “Short selling, writ large, affords positive externalities on the broader market, and more specifically to the investors which regulators have a duty to protect...the data does not support the existence of any material level of short seller manipulation.”

¹⁶ Universal Market Integrity Rule (UMIR), Part 1 - *Definitions and Interpretation*, Rule 1.1.

Short selling is a legitimate trading practice which contributes to market liquidity and price efficiency.¹⁷ It also contributes to the price discovery process by providing an opportunity for negative views about the issuer to be reflected in the price of a security thereby limiting overvaluation and biased price increases.¹⁸ Short selling can also be an important part of an investor's hedging and investment risk management strategy.¹⁹ For example, the proceeds from a short sale may be applied to a long position in a different security. Even so, there is also risk inherent in short sales because unless the sale is otherwise "hedged", a short seller can lose a potentially unlimited amount if the price of the security rises unexpectedly.

A short seller can take a short position in a stock either directly (by borrowing shares to sell short)²⁰ or synthetically (via options or stock futures). There are, however, obstacles to short selling. For example, it can be difficult or expensive to borrow shares to sell short if the securities are thinly traded, in large demand by other short sellers, or not readily made available for loan.²¹ Further, many Canadian listed issuers trade infrequently²² and the available inventory of equities in the Canadian securities lending market, where short sale shares are typically borrowed, tends to be more heavily concentrated in securities of larger, widely held, heavily traded issuers.²³ Similarly, it can also be difficult to take a synthetic short position as the listed derivatives market for derivatives with an underlying equity is relatively small in Canada, representing only a small proportion of listed equity securities.²⁴

¹⁷ Carole Comerton-Forde, Charles M Jones & Talis J Putnins, "Shorting at Close Range: A Tale of Two Types" (March 18, 2015). *Journal of Financial Economics (JFE)*, Forthcoming; AFA 2012 Chicago Meetings Paper; Columbia Business School Research Paper No. 12/22, available at SSRN.

¹⁸ Ekkehart Boehmer and Julie Wu, "Short Selling and the Price Discovery Process" (July 16, 2012). *Review of Financial Studies*, Forthcoming, available at SSRN.

¹⁹ See: Canadian Securities Administrators/Investment Industry Regulatory Organization of Canada, CSA/IIROC Joint Notice 23-312 *Request for Comment – Transparency of Short Selling and Failed Trades*, (2 March 2012). [Joint Notice 23-312].

²⁰ Short sales made without prior arrangements to borrow or reasonable expectation to borrow the security first are considered "naked short sales" and not permitted under securities legislation and UMIR except for short sales by market makers that provide liquidity in the stock (See *Rules Notice – Notice of Approval – Provisions Respecting Regulation of Short Sales and Failed Trades*, IIROC Notice 12-0078 (2 March 2012) [IIROC Notice 12-0078]). Naked short sales can lead to failed trades when the seller is not able to deliver the shares within the two-day settlement period. Discussed further in section III.B.

²¹ See Owen A. Lamont, "Go Down Fighting: Short Sellers vs. Firms" (July 24, 2009). Yale ICF Working Paper No. 04-20, available at SSRN [Lamont].

²² For example, in the years 2017-2019, between 50% to 57% of listed issuers in Canada's two largest marketplaces (based on number of issuers) had fewer than 2,500 trades per year or an average of less than 10 trades per day. Also, more than two-thirds of listed issuers had an annual traded volume of less than 25 million shares or an average daily traded volume of under 100,000 shares. (Based on aggregated annual trade counts and volume traded of TSX and TSXV issuers obtained from TMX listings data.)

²³ Short sellers represent only one of many borrowers in the securities lending market. Since securities lending is a scale business, the lenders are typically large buy-side firms (pension funds, insurance firms, mutual fund/ETF providers etc.) that offer for loan their holdings of securities of mostly large and frequently traded issuers. Additionally, IIROC's fully-paid securities lending (FPL) program will only include certain equity securities that meet at least one of three minimum requirements: volume-weighted average price (\$2.00), average trading volume (100,000 share) or average free float market capitalization (\$2 million) over a six-month period. For more information on securities lending, see Bank of Canada, Staff Discussion Paper 2019-5, *Canadian Securities Lending Market Ecology* (2019). For more information on IIROC's FPL program see IIROC Notice 19-0109 *Fully-paid Securities Lending* (June 17, 2019).

²⁴ For example, as of March 11, 2020, Canada's primary options exchange, the Montreal Exchange, listed fewer than 300 companies (under 10% of all TSX and TSXV issuers) on their equity options list and only 223 of those had available options contracts on the market.

C. Activist Short Selling

In most CSA jurisdictions, activist short sellers are not currently subject to specific regulatory requirements,²⁵ nor are they defined or easily identifiable. However, as with other market activity conducted by non-regulated or unregistered entities or individuals, short selling activism is subject to the existing prohibitions under securities law, for instance prohibitions against market manipulation, making misleading statements or fraud.²⁶

Activist short selling campaigns can be understood as occurring on a spectrum and their utility to the market ultimately depends on whether the information being disseminated is material and neither false nor misleading.²⁷ At one end of the spectrum, there are beneficial campaigns that can contribute to price discovery by producing research and analysis about issuers based on facts. At the other end of the spectrum, there are campaigns that may involve either intentionally producing false information about the issuer or making misleading or untrue statements for which there is no factual foundation. These are often referred to as “short and distort” campaigns.²⁸

The types of conduct that give rise to concerns in the context of activist short selling campaigns include:

- disseminating unbalanced information that does not provide a complete picture, does not include other material contrary information or is inconsistent with information disclosed in a broader report;
- disseminating exaggerated reports or commentary;
- making conclusions without an evidentiary basis; or
- making potentially misleading statements through links to other documents.

Exacerbating these concerns is the speed at which information spreads through social media and the constraints on the target of a campaign to respond or disprove allegations before the price of their stock is impacted. However, issues arising from the use of social media or similar online platforms to spread information to the market is not limited to activist short selling. The CSA has acknowledged that social media can present challenges when used for sharing information with the market.²⁹ While we acknowledge that the new market reality is that any individual (e.g., influencers, customers, clients, vendors) can easily share unverified information on social media

²⁵ For example, activist short sellers would not be required to obtain registration under securities law requirements unless they otherwise meet a registration requirement, such as fund manager. See also in British Columbia where recent amendments to the *Securities Act* introduced rule making authority over those engaged in “promotional activities.” “Promotional activities” is defined to include any activity / communication that encourages a person to buy, not buy, sell or hold a security or derivative. Note there is rulemaking authority to prescribe that certain activities are not promotional activities. See *Securities Act* (British Columbia), RSBC 1996, c 418, s. 1 and 183(12.2).

²⁶ See e.g., *Securities Act* (Ontario), RSO 1990, c S.5, ss 126.1 and 126.2; *Securities Act* (Québec), V-1.1, ss 199.1 and 196; *Securities Act* (Alberta), RSA 2000, c S-4, ss 93 and 221.1; *Securities Act* (British Columbia), RSBC 1996, c 418, ss 57 and 168.1; *Securities Act* (Manitoba), CCSM, c S50, ss 76 and 136(1); and *The Securities Act* (Saskatchewan), 1988-98 c S-42.2, ss 55.1, 55.11, 55.13(1).

²⁷ Bliss, Molk & Partnoy describes this as “informational negative activism” – behaviour that seeks to uncover and then communicate the truth about companies whose shares the activists believe are overvalued. It can be focussed on past disclosures by companies which the activist argues contain misrepresentations or omissions or on future expectations about a company’s prospects. See: Bliss, Molk & Partnoy, *supra* note 8 at 12.

²⁸ Although out-of-scope, we also recognize that within the context of social media, the converse is also true – the potential for investors or related parties to spread false or misleading positive information about the issuer in order to profit from a rise in the issuer’s share price (otherwise known as a “pump and dump”).

²⁹ See CSA Staff Notice 51-348 *Staff’s Review of Social Media Used by Reporting Issuers* and CSA Staff Notice 51-356 *Problematic Promotional Activities by Issuers*.

about an issuer that could potentially impact its stock price,³⁰ the integrity of the capital markets is undermined if those participating in our markets engage in activity that may mislead investors or otherwise artificially distorts an issuer's share price.

In order to be successful, an activist short seller must, at the very least, have some credibility and their thesis should raise sufficient doubt about an issuer that it convinces existing shareholders to sell their shares, and potentially other investors to short the stock or not buy it. Unlike long-only investors, activist short sellers generally incur direct costs to maintain their positions. Once a campaign is launched, activist short sellers are also exposed to the additional risk that the target's share price does not decline because of responses from issuers, opposing views from long traders, large institutional shareholders and analysts. If the share price rises significantly this can make the cost to close out the short position very expensive.³¹

As discussed in further detail in Part II, our research indicates that the prominent activist short sellers behind the Campaigns are relatively well-established (e.g., Close to 80% of the 48 activist short sellers identified have been active for over 5 years) and predominantly based in the U.S. (approximately 60%, compared to 13% that are Canadian-based).³² Anonymous or pseudonymous short sellers, or those with only a presence on SeekingAlpha.com (SA),³³ account for less than 20% of the 48 activist short sellers that have targeted Canadian issuers since 2010.³⁴

II. Research and Empirical Findings

The CSA's research consisted of an empirical analysis of activist short seller Campaigns and an academic literature review related to activist short selling.³⁵ The empirical analysis was limited to Campaigns identified by Activist Insight (AI), a third-party data provider focused on tracking activist investors on both the long and short side. AI's database only tracks campaigns by prominent activist short sellers, whether they are named or they are anonymous individuals or

³⁰ Social media's implications on financial markets extends beyond activist short selling and is therefore outside the scope of this consultation paper. For more information see Lin, Tom C. W., *The New Market Manipulation* (July 3, 2017), *Emory Law Journal*, Vol. 66, p. 1253, 2017; Temple University Legal Studies Research Paper No. 2017-20, available at SSRN.

³¹ See: Ljungqvist & Qian, *supra* note 3. In that paper, the authors conclude that the main barrier to launching public short campaigns is the cost to produce credible and new information that will convince long investors to sell, rather than a lack of capital or other short-sale constraints (such as cost of borrowing).

³² Academic studies have noted that a key component for the activist short seller's strategy is dependent on its own track record to convince current long shareholders to sell. See: *Ibid.* Statistics based on AI data of short campaigns targeting issuers with Canadian headquarters as of December 31, 2019.

³³ SA is a crowdsourced research platform and claims to be "the world's largest investing community" with approximately 17 million users per month; over 16,000 contributors; and a dedicated section to short selling for called "Short Ideas" for paid subscribers. The platform requires all contributors to disclose positions in stocks they write about and to obtain editor approval before posting information. SA states that pseudonym contributors are held to the same compliance and biographical standards and their real name and contact information are kept confidential. Additionally, contributors involved in a settlement or SEC action must reveal their real names. For more information see, [About Seeking Alpha](#).

³⁴ This may be a relevant factor to understanding the potential impact of activist short sellers on Canadian markets as a recent U.S. academic study found evidence that potential short and distort strategies are more likely to be associated with pseudonymous authors than with identifiable individuals. Activist short sellers identified in the study were authors who published a negative article about an issuer and declared that they held a short position on SA. See: Joshua Mitts, "Short and Distort" (February 13, 2020) *Columbia Law and Economics Working Paper No. 592*, available at SSRN.

³⁵ This analysis was based on listed issuers with a head office in Canada. Canadian listed issuers without a Canadian head office are not captured. In 2019, there was only one Campaign that targeted a Canadian listed issuer without a Canadian head office.

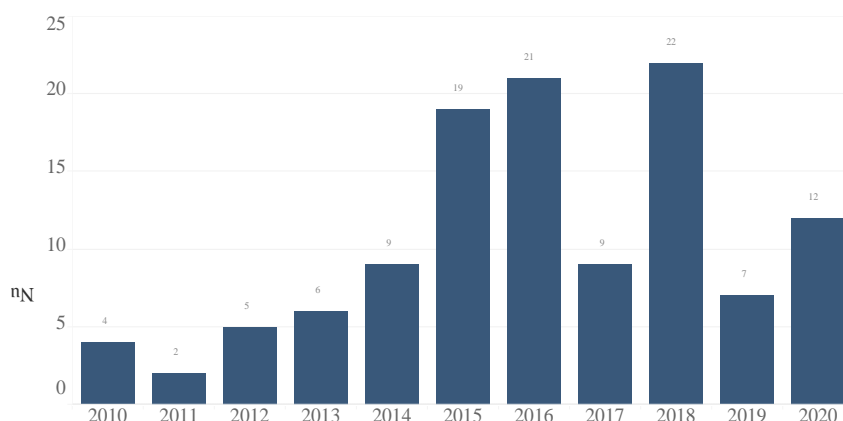
entities.³⁶ This data would cover campaigns that have the most market impact but may also potentially overlook campaigns by less prominent actors engaged in similar activities.

The current academic literature on activist short selling activity is sparse and is focused predominantly on U.S. markets where, as explained below, there is a sufficiently greater amount of activist short selling activity and data to conduct a more rigorous analysis.

A. Activist Short Selling Activity

Between 2010 and September 2020, a total of 73 Canadian issuers have been the target of 116 Campaigns and among them 16 Campaigns (including all 12 Campaigns from 2020)³⁷ are still active according to AI.³⁸ While there has been increased activity since 2015, annually there have been no more than 5 Canadian targets for every 1,000 Canadian listed issuers.³⁹ In comparison, U.S. issuers are more frequently targeted by activist short sellers - an average of 21 U.S. targets annually for every 1,000 U.S. listed issuers.⁴⁰

Figure 1 - Activist Short Seller Campaign Activity in Canada (2010 – Sept. 2020)



For the small number of Canadian targets identified, annual Campaign activity appears to be highly cyclical as evidenced in Figure 1. In general, short sellers gravitate towards the securities of issuers and sectors where there is a perceived overvaluation (See Figure 2).⁴¹ In peak Campaign years, this is evident as activist short sellers targeted Canadian issuers in specific, potentially overheated,

³⁶ AI considers prominent activist short sellers to be those with a history of disclosing strong thesis or reports, disclosing a position in the target company and having a considerable impact on the target's stock price.

³⁷ In 2020, there have been twelve Campaigns identified as of September 30, 2020.

³⁸ Based on AI data from January 1, 2010 to September 30, 2020. Canadian issuers are identified based on the location of their headquarters. Some issuers are targeted by multiple activist short sellers. AI identifies whether a campaign status is ended (as opposed to current) when "the short seller either no longer supports its position according to publicly available information or there has been one year of inactivity from the short seller. As announcements regarding this are rare most campaigns are ended due to inactivity".

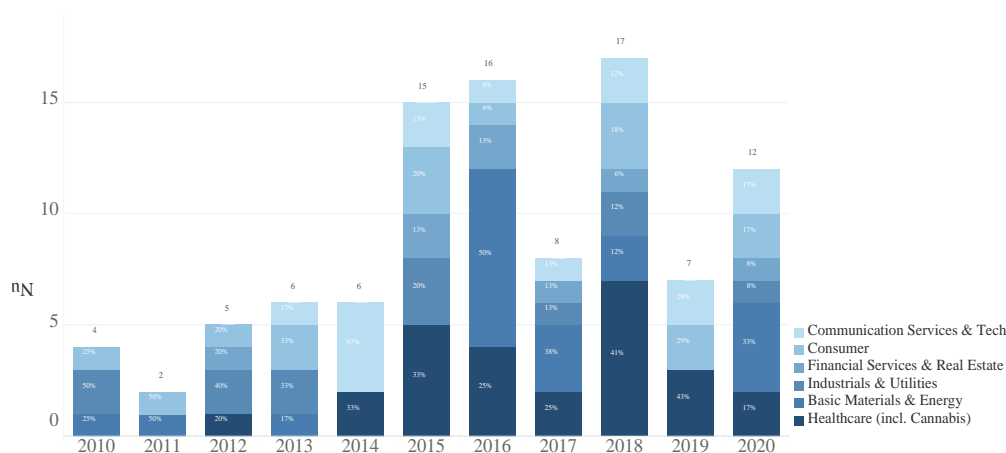
³⁹ OSC calculations based on AI data of annual campaign targets from 2010 to September 2020 and end-of year listed issuer counts from the World Federation of Exchanges from 2010 to June 2020. Includes all domestic NASDAQ and NYSE issuers for the U.S. Market and all domestic TSX and TSXV issuers for the Canadian market, excluding investment funds.

⁴⁰ See *Ibid.*

⁴¹ Ekkehart Boehmer, Charles M Jones & Xiaoyan Zhang, "Which Shorts are Informed?" (February 4, 2007). AFA 2007 Chicago Meetings Paper, available at SSRN.

sectors. For instance, in 2018 among a record 17 Canadian targets, approximately 35% (or 6 targets) were operating in the cannabis industry.⁴² However, Campaign activity was largely muted in 2017 with 8 Canadian targets and in 2019 with only 7 Canadian targets. In 2020, there have been 12 new campaigns targeting Canadian issuers as of September 2020, however 4 of those Canadian issuers were also the target of activist short sellers in prior years.

Figure 2 - Activist Short Seller Targets by Sector (2010 – Sept. 2020)⁴³



B. Canadian Campaign Characteristics

The following highlights select Campaign characteristics to provide a better understanding of the types of Canadian issuers targeted; the target size; the stock price impact; the pattern of allegations made by activist short sellers; and the proportion of targets that engaged in a strategic response or were impacted by certain negative outcomes during the Campaign as identified by AI.

i. Target Size

The Campaigns tended to be focused on relatively larger issuers (with a median market capitalization of \$867 million and average market capitalization of \$4.5 billion⁴⁴) compared to the broader Canadian market.⁴⁵ This is in some ways not surprising given AI's focus on prominent activist short sellers but it is also consistent with the findings of U.S. academic studies indicating that target firms are more likely to be larger sized issuers with listed securities that are more heavily traded in both the cash and options markets.⁴⁶

⁴² Cannabis issuers were categorized under the healthcare sector. The 2019 AI report on Activist Investing in Canada reported that the precedent set in 2018 was "largely due to exuberance in the emerging cannabis sector, which invited detractors." In 2016, increased activist short seller activity was concentrated among materials and mining issuers.

⁴³ The number of Campaigns and targets are not equivalent for any given year because there may be multiple Campaigns against the same target.

⁴⁴ Market capitalization calculated 1-day prior to the announcement of the first activist short seller campaign for 69 Canadian targets from 2010 to September 30, 2020 for which historical market data was available.

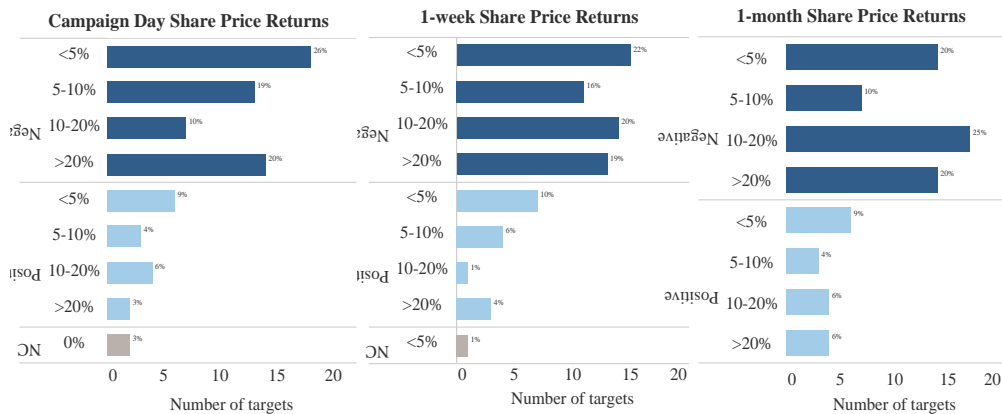
⁴⁵ In contrast, the year-end median market capitalization of all TSX issuers from 2014 to 2019 was between \$112 million and \$153 million. As of September 30, 2020, approximately 64% of TSX issuers had a market capitalization of \$300 million or less and 92% of TSXV issuers had a market capitalization of \$100 million or less.

⁴⁶ See: Ljungqvist & Qian, *supra* note 3; Ian Appel, Jordan Bulka & Vyacheslav Fos, "Public Short Selling by Activist Hedge Funds" (October 1, 2018); and Zhao, *supra* note 3.

ii. Price Impact

Most Campaigns analyzed (75% of targets) experienced a negative price impact on the day of the first-campaign announcement and up to one month after the first-campaign announcement.⁴⁷ However, the extent of the short-term price impact varied across targets and also over time (see Figure 3). Approximately 26% of targets experienced less than a 5% price decline on the day of the first-campaign announcement. The proportion of targets with negative share price returns of 10% or greater increased over time from day of first-campaign announcement (approximately 30% of targets) to 1-month after first-campaign announcement (approximately 45% of targets).⁴⁸

Figure 3 – Share Price Impact of Canadian Target’s First Campaign (2010 – Sept. 2020)



iii. Campaign Allegations

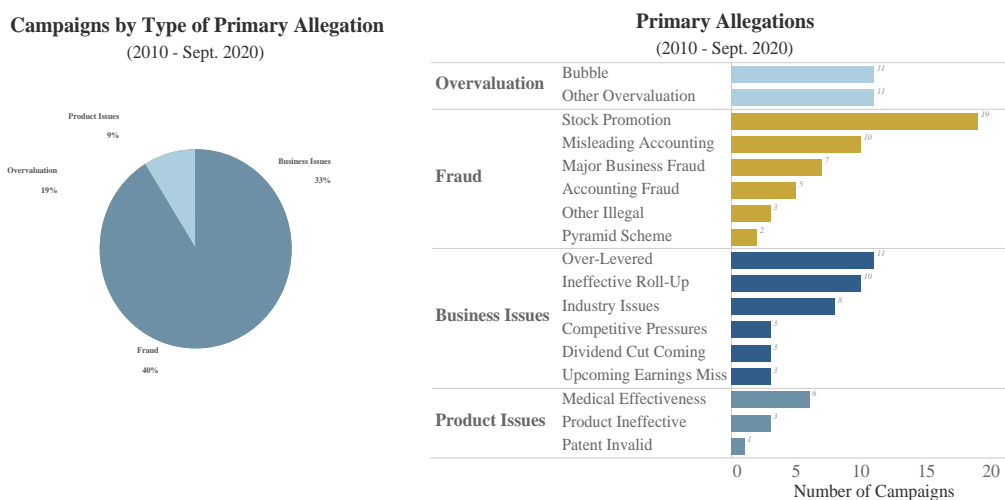
Across all 116 Canadian Campaigns, 40% involved allegations of some type of fraud at the issuer. The most common type of fraud allegation was that of there being a stock promotion scheme (or an alleged “pump and dump” scheme), where the company was being promoted by a connected third party (e.g., an outside firm) (see Figure 4).⁴⁹ In peak Campaign years (2015, 2016 and 2018) fraud-related allegations accounted for under one-third of the Campaigns. Allegations related to business or industry issues (e.g., drop in commodity prices) and more general market overvaluation concerns have been more common in recent years.

⁴⁷ Stock price returns were calculated by OSC from 1-day prior to the first Campaign announcement for 69 Canadian targets between 2010 and September 2020 for which historical market data was available. Stock price returns reflect more than just the disclosure of a short seller’s Campaign, it also incorporates other positive or negative information about the target either specifically or more broadly (e.g., market or sector).

⁴⁸ *Ibid.*

⁴⁹ Based on AI’s assessment of the Campaigns.

Figure 4 – Activist Short Sellers' Primary Allegations



iv. Target Responses and Outcomes

Across the 73 Canadian targets in the 116 Campaigns identified, approximately 73% of targets pursued certain responses during the Campaign (Figure 5). These responses included either changing or replacing the CEO or CFO, hiring a new auditor or independent investigator, halting the issuer's stock from trading, pursuing a lawsuit against the activist short seller or announcing a capital market transaction (e.g., divestiture, acquisition, private placement) during the Campaign.⁵⁰

Figure 5 – Campaign Target Responses and Outcomes (2010 – Sept. 2020)

Target HQ	Targets	Target pursued response (%)	Target had negative outcome (%)	Target either responded or had negative outcome
Canada	73	73%	29%	78%
US	783	60%	26%	67%
Other foreign issuers	344	65%	28%	69%

Separately, the AI data also identified certain outcomes which occur following a Campaign and would generally be viewed as negative by the market (e.g., a delisting, auditor resignation or class-action lawsuit). Among the Canadian targets, approximately 29% of them experienced at least one of these outcomes.⁵¹ Class action lawsuits against issuers were the most common among the three types of outcomes considered. In about 23% of the Canadian targets, class action proceedings were commenced following a Campaign (as compared to U.S. (23%) and other foreign (21%) targets).⁵²

⁵⁰ Issuer responses identified from AI data.

⁵¹ This is consistent with campaign outcomes for foreign issuers in foreign markets as well (see Figure 5).

⁵² Our review confirmed that almost all class proceedings commenced following a Campaign made the same or similar allegations as those made in the Campaign. We acknowledge that the commencement of a class proceeding, even with similar allegations, does not establish the veracity of the underlying allegations in a Campaign.

We cannot know with any certainty that the issuer's responses or the outcomes experienced were the direct result of the Campaign, however, academics have considered such responses (or similar ones) to be indicative that a campaign brought to light problems with the issuer.⁵³

C. Analysis and Consultation Questions

There appears to be a perception that activist short selling is on the rise in Canada⁵⁴ and that this form of activism plays a negative role in our markets. As previously noted, taking into consideration the size of our market and the number of public companies, it does not appear that Canada's experience with activist short selling is disproportionately high compared to the U.S. With that said, we recognize that comparisons of this nature, or simply comparing the absolute number of campaigns, does not provide the necessary context to understand the issues. Market factors unique to each jurisdiction must be considered.

The available empirical evidence indicates that recent increases in Campaigns may be indicative of a cyclical trend, i.e., activist short sellers targeting issuers in specific potentially overheated sectors. This suggests that our market will see increases in activism of this nature where there is a sense that an industry sector or issuer is overvalued, but does not necessarily address whether, in this context, there is misconduct by activist short sellers.

Activism by short selling is premised on effecting a loss of shareholder value for the target issuer, which makes it controversial. Most academic studies of U.S. markets support the notion that activist short sellers are more likely to improve the market's informational/price efficiency by identifying actual problems with an issuer's business and operations, than they are to engage in "short and distort" strategies. The analysis of post-Campaign outcomes and responses by issuers suggests the allegations have been a force for change although it is not obvious that such changes were intended to address the concerns raised by the Campaign.

Activist short sellers are also criticized for being driven by short-term trading profits rather than promoting long-run price accuracy. However, they can also serve as a countervailing check on the potential for excessive market optimism.

Lastly, we recognize that targeted issuers may be reluctant to complain to the securities regulator about what they view as problematic conduct in the context of a campaign as this may be seen as inviting a review of the allegations by the regulator. An issuer's response following a campaign may be seen as giving credibility or in some way substantiating the legitimacy of the issues raised, however, it also may be that issuers are choosing to respond for other strategic reasons.

⁵³ A U.S. study reviewed 124 campaigns in an effort to determine whether activist short sellers were engaged in short and distort campaigns based on a study of subsequent events. The study indicated that separate investigations by the Securities and Exchange Commission and the Department of Justice reached similar conclusions as the activist short sellers in 90% of those campaigns and eventually, 50% of the targets were delisted, 47% replaced auditors, and 23% restated earnings. See: Ljungqvist & Qian, *supra* note 3.

⁵⁴ For example, see: Schechter, *supra* note 1. We note that activism in general has increased (both long and short). See e.g., "Shareholder Activism: 2019 Trends and Major Developments", *Davies Corporate Governance Insights 2019* (3 October 2019); Eric Woerth and Benjamin Dirx, [Report to the National Assembly \(France\) on Shareholder Activism](#) (October 2, 2019) [Woerth Report].

Consultation Questions

1. What is your perception about activist short sellers? Please describe the basis of that perception.
2. Can you give examples of conduct in activist short selling Campaigns that you view as problematic?
3. Given the focus of the available data is on prominent activist short sellers, what is your view regarding less prominent activist short sellers or pseudonymous activist short sellers targeting Canadian issuers? How can they be identified? Is there any evidence that they are engaging in short and distort Campaigns?
4. What empirical data sources related to Campaigns should we consider?
5. In 2019, there was a large drop in the number of Canadian issuers targeted by prominent activist short sellers compared to the year before. Are there market conditions or other circumstances that in your view could lead to an increase? Please explain.
6. Is there any specific evidence that would suggest that Canadian markets are more vulnerable to activist short selling, including potentially problematic activist short selling (e.g., size and type of issuers, industries/sectors represented or other market conditions)? Please provide specific examples of these vulnerabilities, and how they differ from other jurisdictions.
7. Do issuers have practical limitations in terms of their ability to respond to allegations made in a Campaign? If so, what are these limitations, and do you have any recommendations on how to alleviate them?
8. Are issuers reluctant to approach securities regulators when they believe that they are being unfairly targeted by an activist short seller? If so, why? If not, why not?

III. Regulatory Framework

A. Canada – Monitoring, Reporting and Restrictions on Short Selling Activity

Activist short sellers are not subject to formal securities regulatory requirements (for example, Canadian securities legislation does not regulate the content of an activist short seller's statements). Short selling as a trading activity however is subject to a well-developed framework that is largely administered by IIROC involving a detailed reporting regime that provides timely information to IIROC enabling it to monitor and supervise any potentially inappropriate short selling practices. It includes:

- a requirement to mark all orders representing a short sale as either “short” or “short-marking exempt”;⁵⁵
- a requirement to disclose “Extended Failed Trades” to IIROC;⁵⁶
- a requirement that, if an Extended Failed Trade report is filed with IIROC, further short sales generally cannot be made by that Participant⁵⁷(acting as a principal or as an agent) or by an access person without prior arrangements to borrow the securities necessary for settlement (that is, IIROC may require pre-borrowing in certain circumstances);⁵⁸ and
- the ability for IIROC to designate a security as a “Short Sale Ineligible Security.”⁵⁹

Canadian securities legislation also requires a person who places an order for the sale of a security with a registered dealer to declare to the dealer at the time of placing the order if they do not own the security.⁶⁰ This statutory requirement is supported by UMIR which requires Participants to calculate and report to IIROC the aggregate short position of each individual account twice a month,⁶¹ which IIROC then publishes on its website.⁶² IIROC also aggregates trades marked “short sale” from all of the marketplaces it monitors, consolidates that information, and publishes

⁵⁵ See UMIR, *Part 3 - Short Selling, Prohibition on the Entry of Orders*, Rule 3.2 [Rule 3.2]. A short-marking exempt order includes an order for a security from an arbitrage account, an account of a market maker for that account, or other specified accounts that buy and sell securities and that has at the end of any trading day no more than a nominal long or short position in any security. UMIR, *Part 1 – Definitions and Interpretation*, Rule 1.1.

⁵⁶ A trade that did not settle and was not rectified within 10 trading days from the original settlement must be reported to IIROC. See: UMIR, *Part 7 Trading in a Marketplace - Extended Failed Trades*, Rule 7.10.

⁵⁷ Participants include dealers that are members of an exchange, users of a quotation and trade reporting system or subscribers to an alternative trading system.

⁵⁸ “Pre-Borrow Security” means a security that has been designated by a Market Regulator to be a security in respect of which an order, that on execution would be a short sale, may not be entered on a marketplace unless the Participant or Access Person has made arrangements to borrow the securities that would be necessary to settle the trade prior to the entry of the order. UMIR, *Part 1 – Definitions and Interpretation*, Rule 1.1. See also, UMIR, Policy 1.1, *Definitions of Pre-Borrow Security*, [1.1](#); UMIR, *Part 6 – Order Entry and Exposure – Entry of Orders on Marketplace*, [Rules 6.1\(4\) and 6.1\(6\)](#).

⁵⁹ “Short Sale Ineligible Security” is defined as a security or a class of securities that has been designated by a market regulatory to be a security in respect of which an order on execution would be a short sale may not be entered on a marketplace for a particular trading day or trading days. UMIR, *Part 1 – Definitions and Interpretation*, [Rule 1.1](#); See also, Rule 3.2, *supra* note 55 at (1)(b).

⁶⁰ Note for instance section 194 of the *Securities Act* (Québec), which provides that no person may sell a security short without previously notifying the dealer responsible for carrying out the transaction. See also, *Securities Act* (Ontario), section 48.

⁶¹ UMIR, *Part 10 – Compliance, Report of Short Positions*, [Rule 10.10](#).

⁶² The Consolidated Short Position Report (CSPR) shows the aggregate short positions on all listed securities as of the current reporting date and the net change in short positions from the previous reporting date, on a per security basis, pursuant to UMIR 10.10. The report is published twice monthly and based on the short position information submitted to IIROC by Participant Dealer Members and applicable Access Persons.

a semi-monthly report showing the total industry short sales for each security over the reporting period.⁶³ In contrast to other jurisdictions discussed below (EU, Australia), there are no reporting requirements or obligations to disclose information on the short position of an individual account to IROC or to the public. Even so, it is not uncommon for an activist short seller to voluntarily disclose that they are short a particular issuer when they commence a campaign.

B. Prohibition on Deceptive or Manipulative Activity

Securities legislation, *Regulation 23-101 respecting Trading Rules* and UMIR prohibit activities that are manipulative and/or deceptive. In the context of short selling activity this would include the entering of an order for the sale of a security without, at the time of entering the order, having the reasonable expectation of settling any trade that would result from the execution of the order.⁶⁴ As such, “naked short selling”, as that term is sometimes understood, is not permitted under UMIR.⁶⁵

IROC monitors for potentially abusive trading activity. For example, in the context of short selling activity, IROC uses algorithms to monitor for unusual levels of short selling coupled with significant price movements and reviews alerts to determine the cause of the price movement and whether there is an indication of manipulative trading activities. These reviews may include a review of social media or chatrooms as well as Extended Failed Trades reports for indications of settlement issues. If appropriate, referral to the enforcement branch of the appropriate CSA jurisdiction for investigation may also occur.

As set out in Part I, securities legislation also contains provisions which address prohibitions on manipulative activity that apply to all market participants, including activist short sellers.

C. International Regulatory Frameworks

The most notable difference among the regulatory frameworks that apply to activist short selling in the European Union (EU) and Australia relates to the reporting and disclosure of position size and the identity of short sellers generally.⁶⁶

The European Securities and Markets Authority (ESMA) requires that net short positions (including direct and synthetic shorts) of “natural or legal persons” be made first to the regulator at 0.2% and that the position be publicly disclosed if the position reaches 0.5% of the issued share capital of the company concerned, and each 0.1% above that.⁶⁷ Anyone can therefore view the

⁶³ The Short Sale Trading Statistics Summary Report is based on data for trades marked “short sale” supplied by each marketplace that IROC monitors. The report is published twice monthly.

⁶⁴ See: *Policy Statement to Regulation 23-101 respecting Trading Rules*, s 3.1(3)(f); UMIR, *Part 2 – Abusive Trading, Manipulative and Deceptive Activities*, [Policy 2.2 at Part 2 \(g\)-\(h\)](#).

⁶⁵ As previously noted in IROC Notice 12-0078 - *Provisions Respecting Regulation of Short Sales and Failed Trades*, *supra* note 19, there is no universally accepted definition of “naked short selling”. The most common usage is in connection with a short sale when the seller has intentionally chosen not to make arrangements to borrow any securities that may be required to settle the resulting trade. Some commentators use a more restrictive interpretation that describes any short sale when the seller has not pre-borrowed the securities necessary for settlement.

⁶⁶ Note, in the US, only the short selling volume for individual securities is published daily and individual short sale transactional information is published on a one-month delay but does not contain short seller details.

⁶⁷ See *Regulation (EU) No 236/2012* of the European Parliament and of the Council of 14 March 2012 on short selling and certain aspects of credit default swaps (2012). Note, in 2017 ESMA considered whether to further increase transparency of short positions by publishing aggregate short positions that are currently still confidential. See: European Securities and Markets Authority, Final Report, *Technical Advice on the Evaluation of Certain Elements of the Short Selling Regulation* (21 December

identity of holders of short positions that meet these position-level thresholds for an EU security.⁶⁸ This is more granular public transparency compared to aggregated data that is publicly available in Canada. Requiring disclosure of this nature was seen as an alternative policy tool to short selling bans, with the similar aim of introducing a constraint on short selling activity. Indeed, the relevant EU regulation was created primarily in response to the financial crises and the sovereign debt crisis, with the goal of promoting market stability.⁶⁹

In Australia, there are short selling reporting requirements for both transactions⁷⁰ and positions above a certain threshold.⁷¹ Based on this information, the total of short positions for financial products on a given reporting day will be published on the Australian Securities and Investments Commission's website, and the Australian Securities Exchange website will publish the transaction reports. These reports will not contain short seller details but will provide an indication of the proportion of trades in a particular security that are short sales and the aggregate level of short positions for each security.⁷²

D. Analysis and Consultation Questions

Concerns have been raised that Canadian issuers are vulnerable to abusive short selling based on the perception that the Canadian regulatory framework for short selling is "permissive and lax."⁷³ We note that while the regulatory framework in Canada differs in some ways from other jurisdictions, it is consistent with the four IOSCO principles for the effective regulation of short selling.⁷⁴

2017). On the issue of transparency, the technical advice made by ESMA to the European Commission was: "practical improvements of the current regime including building a centralised notification and publication system across Europe...[and] supports requiring the LEI for the identification of certain position holders." More specifically, for the area discussed in the paper, "ESMA also recommends that NCAs should be allowed to periodically publish anonymised aggregated net short positions by issuer on a voluntarily basis when they consider that the issues described above can be adequately addressed in their jurisdiction."

⁶⁸ In the context of activist short sellers, additional disclosure may be required by the market abuse regulations which provide that conflicts of interest be disclosed by any entity issuing recommendations where it holds a net short or long position of 0.5% or more of the capital of the company concerned by the recommendation. See *Market Abuse Regulation – Regulation 596/2014* of the European Parliament and of the Council.

⁶⁹ Corrado Malberti, Stephane Rousseau & Konstantinos Sergakis, "The Regulation of Short Selling: A Transatlantic Discussion on Policy Issues and Instruments" (October 6, 2018), *Corporate Finance and Capital Markets Law Review*, RTDF No. 4-2018. [Malberti, Rousseau & Sergakis]

⁷⁰ Short sale transaction reporting is the reporting of daily volumes of products that are short sold in the market.

⁷¹ A person may be required to report a short position, i.e., where the quantity of the product that a person has, when acting in a particular capacity, is less than the quantity of the product that the person has an obligation to deliver when acting in the same capacity. Short position reporting is exempt where the seller's short position is less than or equal to (a) \$100,000; and (b) 0.01% of the total quantity of securities or products in the relevant class of securities or products. The total of short positions for financial products on a given reporting day will be published on the ASIC website four days after the reporting day (T+4). These reports will not contain short seller details.

⁷² Australian Securities & Investments Commission, "Regulatory Guide 196: Short Selling" (October 2018), see Reg. 196.8.

⁷³ *Harrington*, *supra* note 11.

⁷⁴ See IOSCO report entitled "Regulation of Short Selling – Final Report" (June 2009), which articulates four high-level principles for the effective regulation of short selling and is designed to assist regulators in the management of risk through a regulatory regime for short selling. See also Joint Notice 23-312 *supra* note 19. Note the International Monetary Fund's Financial Sector Assessment Program Report "Canada : Financial Sector Assessment Program-IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation-Detailed Assessment of Implementation" which reviewed Canada's short selling regime as part of Principle 37 (Regulation should aim to ensure the proper management of large exposures, default risk and market disruption) and it was found to be "fully implemented" (March 7, 2014). See p. 18, 27 and 239-243.

Over the years, IIROC has reviewed the regulatory regime governing short sales to determine whether it continues to be appropriate. In 2012, a number of amendments to UMIR regarding short sales and failed trades were approved by the CSA and implemented.⁷⁵ These amendments included:

- repealing the “tick test”;⁷⁶
- imposition of pre-borrow requirements for short sales made in certain circumstances; and
- introduction of the “short-marking exempt” designation.⁷⁷

The amendments were part of an overall strategy on regulation of short sales and failed trades that included increasing transparency around information regarding short sale activity and failed trades, monitoring regulatory arbitrage opportunities related to short sales and enhancing monitoring of short sales and failed trades. It was also at this time that the pre-borrow requirements for short sales in certain circumstances were introduced as another mechanism to monitor and address potentially problematic short selling.

Also at the time of these amendments, the CSA and IIROC published a request for comment to solicit feedback on aspects of disclosure and transparency measures regarding short sales and failed trades.⁷⁸ After consideration of comments received and of the data on short sales and failed trades,⁷⁹ it was determined that no additional regulatory requirements were needed at that time.⁸⁰ It is important to note that failed trades occur in both long and short sales for a variety of reasons. Failed trades are not always evidence of abusive or naked short selling. There are many justifiable reasons why a trade fails, and failures may be more common for thinly traded or illiquid stocks.⁸¹ IIROC indicated that it would continue to monitor international developments in the regulation of short selling and failed trades related issues. It has recently commenced looking into required data sources to initiate its work on a new broader and more granular failed trade study.⁸²

Concerns around short selling regulation have seen a resurgence both in Canada and abroad.⁸³ Internationally, we have also seen that heightened concerns around short selling activities have led some foreign public and private actors to impose restrictions or bans on short selling and related

⁷⁵ IIROC Notice 12-0078 *supra* note 20.

⁷⁶ The tick test was a requirement under UMIR that a short sale not be made at a price which is less than the last sale price of the security.

⁷⁷ See footnote 55.

⁷⁸ Joint Notice 23-312, *supra* note 19.

⁷⁹ See IIROC *Study on the Impact of the Prohibition on the Short Sale of Inter-listed Financial Sector Issuers* (February 2009) [IIROC Study].

⁸⁰ CSA/IIROC Notice 23-315 *Summary of Comments on CSA IIROC Notice 23-312 [Request for Comments – Transparency of Short Selling and Failed Trades](#)*, (28 February 2013).

⁸¹ See Securities and Exchange Commission, 2016a. *Frequently Requested FOIA Document: Fails-to-Deliver Data* — Archive Data. See also Talis J Putnins, “Naked Short Sales and Fails to Deliver: An Overview of Clearing and Settlement Procedures for Stock Trades in the US” (October 27, 2009). *Journal of Securities Operations and Custody*, Forthcoming, available at SSRN.

⁸² Note ESMA has adopted new rules related to failed trades set to come into effect next year. Trades that fail to settle — usually within a window of two or three days — face a mandatory “buy-in” to close the deal and cash penalties on failed transactions. Commission Delegated Regulation (EU) 2018/1229 of 25 May 2018 supplementing Regulation (EU) No 909/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on settlement discipline. See ESMA Final Report - *CSDR RTS on Settlement Discipline – postponed entry into force* (4 February 2020).

⁸³ E.g. Issues around transparency and disclosure of short selling information, lack of locate requirement and lack of a tick test in Canada. See: Davis et al, *supra* note 12.

activities.⁸⁴ For example, in December 2019, the world's largest pension fund, the Japanese Government Pension Investment Fund announced that it had suspended stock lending activities relating to its portfolio of non-Japanese equity securities 'until further notice.'⁸⁵ Earlier in 2019, ESMA backed Germany's two-month short sale ban on payment firm Wirecard following a report of financial irregularities by certain Wirecard critics.⁸⁶ Other jurisdictions have called for increased transparency and disclosure. In October 2019, the National Assembly in France released a report on activist investors recommending that France should increase disclosure requirements when activist investors and short sellers take large positions in French companies.⁸⁷

In Canada, there appears to be perception by some that the current regulatory environment is disproportionately conducive to problematic activist short selling. Some who have raised concerns have suggested increased transparency around short selling as a response to these concerns, similar to the approach that currently exists in the EU. In their view, this type of disclosure can equip issuers and investors with additional information upon which to trade, as well as act as a constraint on inappropriate short selling. However, some studies have noted that such disclosure obligations may have undesirable effects, such as compromising the strategies short sellers use, which would inevitably lead to decreased market liquidity or price discovery.⁸⁸ Increased transparency on the identity of a short seller may also expose them to litigation and regulatory action, potentially stifling legitimate short selling activity.⁸⁹ One study found that when required to disclose their positions short sellers simply remain below the public disclosure threshold (0.5%) deliberately to protect their private information.⁹⁰ The impact of additional disclosure around short selling must be considered in light of these issues to determine whether this tool meets the policy outcome desired without introducing undue constraints on legitimate short selling and activist short selling activity.

⁸⁴ Lawrence Delevingne, Simon Jessop, & Jonathan Spicer, "Return of short-selling bans: market protection of 'war against truth'?", *Reuters* (19 November 2019).

⁸⁵ GPIF claimed that the current framework lacks transparency over who is the "ultimate borrower" of a stock after a short seller sells the shares loaned to them and added that a third party could vote GPIF shares contrary to GPIF's policies or interests. GPIF has not ruled out returning to the stock lending space in the future but clarified that "improvements" to "enhance transparency" would need to be introduced first. See: Billy Nauman & Leo Lewis, "This is a decision between making cash immediately or being better stewards for our constituency", *The Financial Times* (12 December 2019). This decision was not without cost, as it has been estimated the GPIF earned approximately US\$115 million in fees annually through stock lending. See Tim Kelly, "World's largest pension fund halts stock lending to short sellers," *Reuters* (3 December 2019).

⁸⁶ Note that in 2020, following the short sale ban and a subsequent special audit by KPMG it was uncovered that approximately €1.9 billion on Wirecard's balance sheet could not be verified, and likely did not exist. This accounting scandal has not only resulted in the collapse of Wirecard, but also prompted ESMA to assess the supervisory response of Germany's financial regulator and oversight bodies in the events leading up to its collapse. On November 3, 2020, ESMA published the results of its Fast Track Peer Review. See: "[Fast Track Peer Review on the Application of the Guidelines on the Enforcement of Financial Information \(ESMA/2014/1293\) by BaFin and FREP in the Context of Wirecard.](#)"

⁸⁷ David Keohane and Harriet Agnew, "France seeks crackdown on short sellers and activist investors", *FT Online* (2 October 2019); Woerth Report, *supra* note 54.

⁸⁸ Malberti, Rousseau & Sergakis, *supra* note 69; Julien Mazzacurati "The public disclosure of net short positions" in *ESMA Report on Trends, Risks, Vulnerabilities*, No 1 (2018) at 60. See also at *ESMA Final Report - Technical Advice on the evaluation of certain elements of the Short Selling Regulation* (December 21, 2017) at p. 51. ESMA confirmed that "some investors avoid crossing the 0.5% threshold, as reflected in the lower frequency of short position increases and relatively longer duration of positions just below the threshold."

⁸⁹ Bliss, Molk & Partnoy, *supra* note 8 at 14, 17. "Owen Lamont provides evidence that firms take legal and regulatory action against shorts sellers, by alleging criminal conduct, suing them, hiring private investigators, asking public authorities to investigate them, and manipulating securities markets to impede short selling." See: Lamont, *supra* note 21.

⁹⁰ Rients Galema and Dirk Gerritsen, "The effect of the accidental disclosure of confidential short sales positions" (2018) Finance Research Letters, Forthcoming.

As discussed in Part I, short sellers already face significant risks and costs in taking such positions and these risks are amplified for activist short sellers. Some academics have suggested that policy makers should consider efforts to reduce the difficulties and costs associated with short selling given the potential for improvements in market efficiencies introduced by campaigns.⁹¹ Others have suggested alternative approaches to the EU model of disclosure that more directly addresses concerns raised around problematic conduct by activist short sellers as well as the implications of social media on promotional activities, whether short or long. For example, a group of U.S. academics recently petitioned the SEC to impose a “duty to update” a short position when there has been a voluntary disclosure of that short position.⁹² The rationale for such a requirement being that when a short seller voluntarily discloses a short position, failure to disclose the position closed is “doubly misleading” because their original disclosure of being short is no longer accurate and the short seller’s “negative opinion lacks the skin in the game element that gives market participants reason to believe the underlying claims are true.”⁹³ Another example is a proposal for a ten-day minimum holding period that would apply to any stock promoter or short seller who opens a large position and disseminates market-moving information, irrespective of the medium. The theory behind this proposal is that a holding period could provide the market with an opportunity to evaluate the quality and credibility of the information.⁹⁴

Consultation Questions

9. Is the existing regulatory framework adequate to address the risks associated with problematic activist short selling? Please explain why or why not and provide specific examples of concerns and areas where, in your view, the regulatory framework may not be adequate.
10. Have there been market developments or new information since 2012, when UMIR amendments regarding short selling and failed trades were implemented, that would warrant revisiting the existing regulatory framework for short selling? If so, please describe these new developments or information and indicate, providing evidence to support your views:
 - a. whether, in your view, there is a connection between failed trades and activist short selling;
 - b. what changes should be considered and why, and specifically with respect to potentially problematic activist short selling activities; and
 - c. whether there are relevant regulatory requirements in other jurisdictions that should be considered and why.
11. Is the existing disclosure regime for short selling activities adequate? Please explain why or why not, indicating:

⁹¹ Bliss, Molk & Partnoy, *supra* note 8 at 46-47.

⁹² See *Petition for Rule Making on Short and Distort*, Letter to Vanessa Countryman, Secretary of U.S. Securities and Exchange Commission (February 16, 2020); John Coffee Jr & Joshua Mitts, “Petition for Rule Making on Short and Distort”, *The CLS Blue Sky Blog* (February 18, 2020).

⁹³ *Ibid*. The authors have also asked the SEC to confirm that rapidly closing a position after publishing a report, without specifically disclosing an intent to do so can constitute fraud in violation of Rule 10b-5, and propose a safe harbour provision for closing at a price that is the equal to or lower the valuation stated or implied in the report.

⁹⁴ Mark Cohodes, “Pump-and-dump stock trading needs new rules for the digital age”, [FT Online](#), April 26, 2020.

- a. what disclosure requirements would address risks associated with potentially problematic activist short selling and how would such requirements improve deterrence;
- b. what should be the trigger and the timing of any additional disclosure;
- c. how can additional disclosure be meaningful without negatively impacting market liquidity; and
- d. do you foresee any issues with imposing a duty to update once there has been a voluntary disclosure of a short position?

IV. Enforcement and Remedies

A. Oversight of Activist Short Sellers

In most CSA jurisdictions, there is no mechanism under securities law that explicitly regulates the activities of activist short sellers or the form or content of their public statements.⁹⁵ However, there is potential for the conduct and statement of an activist short seller to fall offside of securities legislation if it involves making materially misleading or untrue statements to the market.⁹⁶ Securities legislation generally requires that a natural or legal person not make a statement that they know, or reasonably ought to know,

(a) in a material respect and at the time and in the light of the circumstances under which it is made, is misleading or untrue or does not state a fact that is required to be stated or that is necessary to make the statement not misleading; and

(b) would reasonably be expected to have a significant effect on the market price or value of a security, derivative or underlying interest of a derivative.⁹⁷

Recent B.C. *Securities Act* amendments introduced an additional prohibition for those engaged in promotional activities. Under this prohibition, a person engaged in a promotional activity must not make a statement or provide information that is false or misleading in circumstances where a reasonable investor/person would consider that statement or information important when making an investment decision. Unlike other securities law prohibitions against making a misrepresentation, this prohibition does not require that the statement or the information:

- be materially misleading or untrue;
- be reasonably expected to have a significant effect on the market price or value of a security.⁹⁸

⁹⁵ In British Columbia recent amendments to section 1(1) of the *Securities Act* introduced a new definition of “promotional activities.” “Promotional activities” is defined to include any activity / communication that encourages or could reasonably encourage a person to purchase, not purchase, trade or not trade a security or derivative. Note the definition of “promotional activities” provides the British Columbia Securities Commission with rulemaking authority to prescribe that certain activities are not promotional activities. Section 183 generally, section 183 (12.2) and section 184 (1)(b) provide rulemaking authority to make rules imposing disclosure requirements on a person engaging in promotional activities and to impose different requirements, restrictions or prohibitions on different classes of persons engaging in promotional activity. *BCSA Amendments supra* note 26.

⁹⁶ See e.g., *Re Cohodes*, 2018 ABASC 161 [*Cohodes*].

⁹⁷ See e.g., *Securities Act* (Ontario), RSO c S.5, s 126.2.

⁹⁸ *BCSA Amendments*, section 50(3), *supra* note 26.

Canadian securities legislation also contains fraud and market manipulation prohibitions⁹⁹ that could, in appropriate circumstances, be used to address misconduct by activist short sellers. In general, these provisions prohibit persons from directly or indirectly engaging in acts relating to securities, and in some cases derivatives,¹⁰⁰ that:

- the person knows (or reasonably ought to know), results in or contributes to a misleading appearance of trading activity or an artificial price for a security, or
- perpetrates a fraud on any lateral or legal person.¹⁰¹

In Québec, it is also an offence to influence or attempt to influence the market price or the value of securities by means of unfair, improper or fraudulent practices.¹⁰²

B. Remedies

In Canada, there is no mechanism under securities law for issuers or investors to seek damages against activist short sellers for statements made in the context of campaigns.¹⁰³ Some jurisdictions like Australia have provisions under their corporate or securities legislation which provide a private right of action for certain contraventions, including prohibitions on the making or dissemination of false or misleading information and statements by any person, which could capture activist short selling activity.¹⁰⁴

Apart from statutory remedies under securities law, there may be common law or civil code remedies available to issuers and/or investors who wish to commence legal proceedings for damages arising from allegations of problematic conduct by activist short sellers. There are, however, very few recent Canadian judicial decisions that deal with activist short selling.¹⁰⁵ This may be due to the practical and evidentiary challenges of civil litigation.¹⁰⁶

⁹⁹ See e.g., subsection 126.1(1) of the *Securities Act* (Ontario).

¹⁰⁰ See e.g., *Derivatives Act* (Québec), CQLR c. I-14.01, s. 151, *Securities Act* (Ontario), s. 126.1(1)

¹⁰¹ In some jurisdictions, including British Columbia, Alberta, Québec and Ontario, it is also an offence to attempt to engage in a fraud or market manipulation.

¹⁰² *Securities Act* (Québec), CQLR c V-1.1, s. 195.2 and *Derivatives Act* (Québec), CQLR c. I-14.01, s. 150. It is also an offence, for [e]very person who, not being registered as a dealer, adviser or representative, gives out information to investors which could influence their investment decisions and derives advantage therefrom separate from his ordinary remuneration. See *Securities Act* (Québec), section 200.

¹⁰³ Depending on circumstances, statutory civil liability for misrepresentations generally only attaches to statements made by issuers, their directors, certain officers and other “influential persons.” See e.g., Part XXIII and Part XXIII.1 of *Securities Act* (Ontario) and Division II of Chapter II of Title VIII of *Securities Act* (Québec).

¹⁰⁴ See e.g., *Rural Funds Management Limited as Responsible Entity for the Rural Funds Trust and RF Active v Bonitas Research LLC* [2020] NSWSC 61, 12 February 2020. Note also that Singapore securities legislation also provides a private right of action for contravention of its legislation. *Securities and Futures Act* (Sing), Cap 289 (2006 rev ed), ss 199, 234(1A).

¹⁰⁵ Most of the judicial decisions dealing with activist short selling are defamation or libel actions against activist short sellers.

¹⁰⁶ For example, some Canadian jurisdictions have passed what is known as ‘Anti-SLAPP’ legislation which provides a preliminary, pretrial procedure for a defendant to seek dismissal of a defamation suit when they are brought for tactical reasons (e.g., to silence critics or suppress debate or publication on matters of public interest). Recently, the Ontario Court of Appeal provided some assurances to analysts who write reports critical of issuers when it struck down a defamation suit brought by an issuer against an analyst (*Fortress Real Developments Inc. v Rabidoux*, 2017 ONSC 167). These applications are, however, highly fact-driven and courts have also ruled against a prominent short seller in his Anti-SLAPP application, notwithstanding the acknowledgement that information on “management of publicly traded corporations is a matter of public interest”. See: *Thompson v Cohodes*, 2017 ONSC 2590.

C. Analysis and Consultation Questions

There is a concern that limited regulatory proceedings in Canada arising from the conduct of activist short sellers may contribute to a perception that current enforcement tools are ineffective in addressing or deterring problematic conduct.¹⁰⁷ From an enforcement perspective, securities regulators have tools to address activist short seller behaviour that constitutes fraud, market manipulation or making a misleading statement to the market. However, for many of the misleading statement offences under Canadian securities legislation, evidence of a threshold of unlawful conduct *and* materiality *and* market impact related to a statement must be proven.¹⁰⁸ The use of social media to convey information has also introduced new complexities, including in terms of understanding and demonstrating market impact of a particular statement.

An additional means of deterrence, statutory civil liability for misrepresentations in the context of a campaign, does not currently exist in Canada. Initiating civil proceedings has also not been widely used by issuers or investors in relation to allegations of problematic conduct. This may be due to difficulties in the civil litigation process,¹⁰⁹ including challenges in pursuing defamation and/or libel claims. It could also reflect an issuer's desire to simply put an end to the issue rather than to prolong it through litigation. In most cases, it seems litigation is an undesirable route to seek meaningful and timely redress.¹¹⁰ The concern is therefore whether a lack of meaningful remedial options provides further incentives for activist short sellers to engage in problematic conduct. A statutory provision which addresses some of the practical complexities of seeking redress in the civil courts may provide an additional means of deterring problematic conduct, however, this would be somewhat novel and may have corresponding unintended liability for others, including analysts.

Consultation Questions

12. In your view, do the existing enforcement mechanisms adequately deter problematic activist short selling? If so, why? If not, why not?
 - a. Can deterrence be improved through specific regulation of activist short sellers? If so, how?
13. Are there additional or different regulatory or remedial provisions that could be considered to improve deterrence of problematic conduct? If so, what are these provisions?
14. Can you provide examples of specific activist short selling conduct that in your view is problematic but may not fall within the scope of existing securities offences such as market

¹⁰⁷ For example, see *Re Carnes*, 2015 BCSECCOM 187; *Cohodes*, *supra* note 96. However, it should also be noted that this issue is not unique to Canada. There are very few enforcement cases against activist short sellers in other jurisdictions as well.

¹⁰⁸ See footnote 97.

¹⁰⁹ For example, see *Harrington supra* note 11.

¹¹⁰ As noted, "When a short-seller seriously attacks the integrity of a company's senior executives or Board members, the temptation to sue for defamation is almost impossible to overcome. Some believe that they almost have to sue for defamation, for fear that their failure to do so will be viewed as an admission of the short-seller's claims. Canadian CEOs and companies have accordingly sued in the past over critical reports. But the business wisdom of pursuing such a claim is not universally supported, and the efficacy of such defamation claims is disputed. ... Moreover, there is a risk that the short-seller will maintain its position in the company for a longer period of time after being hit with a defamation claim, in order to avoid reputational risk" Bell, Derek and Ellins, Katelyn, "Get Shorty: Defamation and Regulatory Claims in Canada" (*DLA Piper Canada*), July 26, 2017.

manipulation and misrepresentation/misleading statements? In your view, how should this problematic conduct be addressed by securities regulators?

15. Is it important that a statement have actual market impact to trigger enforcement action by securities regulators?
 - a. Should another standard be used? For example, in your view is the “reasonable investor” standard a preferable approach (e.g., would a reasonable investor consider that statement important when making an investment decision)? If so, why? What are the potential implications of such a change?

CONSULTATION QUESTIONS

1. What is your perception about activist short sellers? Please describe the basis of that perception.
2. Can you give examples of conduct in activist short selling Campaigns that you view as problematic?
3. Given the focus of the available data is on prominent activist short sellers, what is your view regarding less prominent activist short sellers or pseudonymous activist short sellers targeting Canadian issuers? How can they be identified? Is there any evidence that they are engaging in short and distort campaigns?
4. What empirical data sources related to Campaigns should we consider?
5. In 2019, there was a large drop in the number of Canadian issuers targeted by prominent activist short sellers compared to the year before. Are there market conditions or other circumstances that in your view could lead to an increase? Please explain.
6. Is there any specific evidence that would suggest that Canadian markets are more vulnerable to activist short selling, including potentially problematic activist short selling (e.g., size and type of issuers, industries/sectors represented or other market conditions)?
 - a. Please provide specific examples of these vulnerabilities, and how they differ from other jurisdictions.
7. Do issuers have practical limitations in terms of their ability to respond to allegations made in a Campaign? If so, what are these limitations, and do you have any recommendations on how to alleviate them?
8. Are issuers reluctant to approach regulators when they believe that they are being unfairly targeted by an activist short seller? If so, why? If not, why not?
9. Is the existing regulatory framework adequate to address the risks associated with problematic activist short selling? Please explain why or why not and provide specific examples of concerns and areas where, in your view, the regulatory framework may not be adequate.
10. Have there been market developments or new information since 2012, when UMIR amendments regarding short selling and failed trades were implemented, that would warrant revisiting the existing regulatory framework for short selling? If so, please describe these new developments or information and indicate, providing evidence to support your views:

- a. whether, in your view, there is a connection between failed trades and activist short selling;
 - b. what changes should be considered and why, and specifically with respect to potentially problematic activist short selling activities; and
 - c. whether there are relevant regulatory requirements in other jurisdictions that should be considered and why.
11. Is the existing disclosure regime for short selling activities adequate? Please explain why or why not, indicating:
- a. what disclosure requirements would address risks associated with potentially problematic activist short selling and how would such requirements improve deterrence;
 - b. what should be the trigger and the timing of any additional disclosure;
 - c. how can additional disclosure be meaningful without negatively impacting market liquidity; and
 - d. do you foresee any issues with imposing a duty to update once there has been a voluntary disclosure of a short position?
12. In your view, do the existing enforcement mechanisms adequately deter problematic activist short selling? If so, why? If not, why not?
- a. Can deterrence be improved through specific regulation of activist short sellers? If so, how?
13. Are there additional or different regulatory or remedial provisions that could be considered to improve deterrence of problematic conduct? If so, what are these provisions?
14. Can you provide examples of specific activist short selling conduct that in your view is problematic but may not fall within the scope of existing securities offences such as market manipulation and misrepresentation/misleading statements? In your view, how should this problematic conduct be addressed by regulators?
15. Is it important that a statement have actual market impact to trigger enforcement action by securities regulators?
- a. Should another standard be used? For example, in your view is the “reasonable investor” standard a preferable approach (e.g., would a reasonable investor consider that statement important when making an investment decision)? If so, why? What are the potential implications of such a change?

Comments and submissions

The Committee invites participants to provide input on the issues outlined in this public consultation paper. You may provide written comments in hard copy or electronic form. The consultation period expires **March 3, 2021**.

Statement for consultation paper

Certain CSA regulators require publication of the written comments received during the comment period. We will publish all responses received on the websites of the Autorité des marchés financiers (www.lautorite.qc.ca), the Ontario Securities Commission (www.osc.gov.on.ca), and the Alberta Securities Commission (www.albertasecurities.com). Therefore, you should not include personal information directly in comments to be published. It is important that you state on whose behalf you are making the submission.

Please submit your comments in writing on or before March 3, 2021. Please send your comments by email in Microsoft Word format.

Please address your submission to all members of the CSA as follows:

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

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

M^e 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) 864-8381
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

Questions

Please refer your questions to any of the following:

Autorité des marchés financiers

Serge Boisvert
 Analyste à la réglementation
 Direction de l'encadrement des bourses et
 des OAR
 514-395-0558, poste 4358
 1 877 525-0337, poste 4358
serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Roland Geiling
 Analyste en produits dérivés
 Direction de l'encadrement des bourses et
 des OAR
 514 395-0337, poste 4323
 1 877 525-0337, poste 4323
roland.geiling@lautorite.qc.ca

Catherine Lefebvre
 Analyste experte aux OAR
 Direction de l'encadrement des bourses et
 des OAR
 514 395-0337, poste 4348
 1 877 525-0337, poste 4348
catherine.lefebvre@lautorite.qc.ca

British Columbia Securities Commission

Kathryn Anthistle
 Senior Legal Counsel, Legal Services
 Capital Markets Regulation Division
 604-899-6536
kanthistle@bcsc.bc.ca

Eric Pau
 Senior Legal Counsel, Legal Services
 Corporate Finance
 604-899-6764
epau@bcsc.bc.ca

Jennifer Whately
 Senior Enforcement Counsel
 Enforcement
 (604) 899-6625
jwhately@bcsc.bc.ca

Alberta Securities Commission

Jesse Ahlan
Regulatory Analyst, Market Structure
403.297.2098
Jesse.Ahlan@asc.ca

Jan Bagh
Senior Legal Counsel,
403.355.2804
Jan.Bagh@asc.ca

Jay Mitchell
Securities Analyst
403.355.4486
Jay.Mitchell@asc.ca

Manitoba Securities Commission

Tyler Ritchie
Investigator
204-945-6922
tyler.ritchie@gov.mb.ca

Ontario Securities Commission

Timothy Baikie
Senior Legal Counsel, Market Regulation
416-593-8136
tbaikie@osc.gov.on.ca

Paloma Ellard
Manager, General Counsel's Office
416-595-8906
pellard@osc.gov.on.ca

Steven Oh
Senior Legal Counsel, Corporate Finance
416-595-8778
soh@osc.gov.on.ca

Ruxandra Smith
Senior Accountant, Market Regulation
416-593-8322
rsmith@osc.gov.on.ca

Kevin Yang
Senior Research Analyst, Regulatory Strategy
and Research
416-204-8983
kyang@osc.gov.on.ca

7.2.2. Publication

Aucune information.

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

7.3.1 Consultation

Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (l'« OCRCVM ») – Projet de modification du Règlement n° 1 de l'OCRCVM concernant la définition de « marché »

L'Autorité des marchés financiers publie le projet, déposé par l'OCRCVM, de modifications de l'article 1.1 du Règlement n° 1 afin de modifier la définition du terme « marché ». Les modifications visent à mettre à jour cette définition afin qu'elle s'aligne sur les règlements applicables, la législation provinciale et les décisions de reconnaissance de l'OCRCVM.

(Les textes sont reproduits ci-après.)

Commentaires

Les personnes intéressées à soumettre des commentaires doivent en transmettre une copie, au plus tard le 4 janvier 2021, 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 : 514 864-63811
Courrier électronique : consultation-en-cours@lautorite.qc.ca

Information complémentaire

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

Serge Boisvert
Analyste à la réglementation
Direction de l'encadrement des activités de négociation
Autorité des marchés financiers
Téléphone : 514 395-0337, poste 4358
Numéro sans frais : 1 877 525-0337, poste 4358
Télécopieur : 514 873-7455
Courrier électronique : serge.boisvert@lautorite.qc.ca

Jean-Simon Lemieux
Analyste expert aux OAR
Direction de l'encadrement des activités de négociation
Autorité des marchés financiers
Téléphone : 514 395-0337, poste 4366
Numéro sans frais : 1 877 525-0337, poste 4366
Télécopieur : 514 873-7455
Courrier électronique : jean-simon.lemieux@lautorite.qc.ca



AVIS DE L'OCRCVM

Avis administratif

Appel à commentaires

Règlement n° 1 de l'OCRCVM

Destinataires à l'interne :
Affaires juridiques et conformité
Haute direction

Date limite pour les commentaires :
le 4 janvier 2021

Personne-ressource :

Victoria Pinnington
Première vice-présidente à la politique
de réglementation des marchés
416 646-7231
vpinnington@iroc.ca

20-0254
Le 3 décembre 2020

Projet de modification du Règlement n° 1 de l'OCRCVM concernant la définition de « marché »

Le 25 novembre 2020, le conseil d'administration (le **conseil**) de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (**OCRCVM**) a approuvé la publication, dans le cadre d'un appel à commentaires, d'un projet de modification de l'article 1.1 du Règlement n° 1 de l'OCRCVM (le **Règlement**) afin de modifier la définition de « marché ».

Le projet de modification est assujéti à l'approbation définitive du conseil, des autorités de réglementation et des membres. L'OCRCVM prévoit demander aux membres d'approuver le projet de modification lors d'une réunion extraordinaire qui aura lieu en février 2021.

Description du projet de modification

À l'heure actuelle, le Règlement n° 1 définit le terme « marché » comme suit :

une bourse reconnue, un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations ou un système de négociation parallèle, tels que ces termes sont définis dans la Norme canadienne 21-101 (le Règlement 21-101 au Québec).



L'OCRCVM propose de modifier cette définition afin qu'elle se lise comme suit :

« **marché** » : un marché ou un marché organisé, tels que ces termes sont définis dans la législation en valeurs mobilières, ou un marché à terme de marchandises, tel que ce terme est défini dans la législation sur les contrats à terme sur marchandises.

Justification du projet de modification

La définition actuelle de « marché » énoncée dans le Règlement n° 1 a été établie en 2008 à un moment où les seuls types de marchés canadiens pour lesquels l'OCRCVM était le fournisseur de services de réglementation (**FSR**) étaient les marchés où des titres étaient cotés (c.-à-d. les bourses, les systèmes de cotation et de déclaration d'opérations, et les systèmes de négociation parallèle) et où il avait été établi que l'OCRCVM ne serait le FSR que des marchés régis par la législation en valeurs mobilières des autorités de reconnaissance (même si l'OCRCVM était aussi reconnu, dans les territoires applicables, en vertu de la législation sur les contrats à terme sur marchandises).

Le Règlement 21-101 définit le terme « marché » comme suit :

a) dans les territoires autres que l'Ontario :

i) une bourse;

ii) un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations;

iii) toute personne qui n'est visée ni au sous-paragraphe i ni au sous-paragraphe ii et qui remplit les conditions suivantes :

A) elle établit, tient ou offre un marché ou un mécanisme permettant aux acheteurs et aux vendeurs de titres de se rencontrer;

B) elle réunit les ordres de nombreux acheteurs et vendeurs de titres;

C) elle utilise des méthodes éprouvées, non discrétionnaires, selon lesquelles les ordres interagissent, et les acheteurs et les vendeurs qui passent des ordres s'entendent sur les conditions d'une opération;

iv) un courtier qui exécute hors marché une opération sur un titre coté, à l'exclusion d'un intermédiaire entre courtiers sur obligations;

b) en Ontario, un marché au sens du paragraphe 1 de l'article 1 de la Loi sur les valeurs mobilières de l'Ontario;



Le paragraphe 1(1) de la *Loi sur les valeurs mobilières* de l'Ontario définit « marché » comme suit :

S'entend de ce qui suit, à l'exclusion d'un intermédiaire entre courtiers sur obligations :

- 1. Une bourse.*
- 2. Un système de cotation et de déclaration des opérations.*
- 3. Toute personne ou compagnie qui n'est pas visée à la disposition 1 ou 2 et qui remplit les conditions suivantes :*
 - i. elle établit, tient ou offre un marché ou un mécanisme permettant aux acheteurs et aux vendeurs de valeurs mobilières ou de produits dérivés de se rencontrer,*
 - ii. elle réunit les ordres de nombreux acheteurs et vendeurs de valeurs mobilières ou de produits dérivés,*
 - iii. elle utilise des méthodes éprouvées, non discrétionnaires, selon lesquelles les ordres interagissent, et les acheteurs et les vendeurs qui passent des ordres s'entendent sur les conditions d'une opération.*

La *Loi sur les instruments dérivés* du Québec définit ainsi le terme « marché organisé » :

une bourse, un système de négociation parallèle ou tout autre marché de dérivés qui :

- 1^o établit ou administre un système permettant aux acheteurs et vendeurs de dérivés standardisés de se rencontrer;*
- 2^o réunit les ordres de nombreux acheteurs et vendeurs de dérivés;*
- 3^o utilise des méthodes non discrétionnaires selon lesquelles les ordres interagissent et les acheteurs et vendeurs de dérivés s'entendent sur les conditions d'une opération.*

La *Loi sur les contrats à terme sur marchandises* de l'Ontario définit ainsi le terme « bourse de contrats à terme sur marchandises » :

Association ou organisation, constituée en personne morale ou non, ayant pour objet de fournir les installations nécessaires aux opérations sur contrats. (« commodity futures exchange »)

Comme les types de plateformes de négociation, ainsi que le rôle potentiel de l'OCRCVM à titre de FSR de ces plateformes, évoluent, il est préférable que le Règlement n° 1 ne limite pas les rôles futurs de l'OCRCVM.

La définition actuelle est donc trop restrictive. Elle devrait plutôt s'aligner sur les Règlements applicables, la législation provinciale et les décisions de reconnaissance de l'OCRCVM afin d'inclure tout type de plateforme qui constitue un « marché » ou un « marché organisé » en vertu de la

Avis de l'OCRCVM 20-0254 – Avis administratif – Appel à commentaires – Projet de modification du Règlement n° 1 de l'OCRCVM concernant la définition de « marché »



législation en valeurs mobilières et un « marché à terme de marchandises » aux termes de la législation sur les contrats à terme sur marchandises.

Le projet de modification permettra d'obtenir ce résultat.

Si le projet de modification est approuvé, il faudra apporter également des modifications corrélatives à la définition de « marché » énoncée dans les Règles universelles d'intégrité du marché de l'OCRCVM.

Les autorités de reconnaissance de l'OCRCVM l'ont avisé qu'elles avaient l'intention de modifier les décisions de reconnaissance de l'organisme afin de tenir compte des problèmes connexes.

Processus d'approbation

Le projet de modification est assujéti à l'approbation définitive du conseil, des autorités de réglementation et des membres.

Le personnel de l'OCRCVM présentera un résumé des commentaires reçus au conseil de l'OCRCVM avant de demander à celui-ci d'approuver définitivement le projet de modification.

Aux termes de l'alinéa 2a)i) de l'annexe A des décisions de reconnaissance de l'OCRCVM, un changement au Règlement exige l'approbation préalable des autorités de reconnaissance.

Si le personnel de l'OCRCVM obtient l'approbation définitive du conseil et l'approbation des ACVM, nous comptons demander aux membres d'approuver le projet de modification lors d'une réunion extraordinaire qui aura lieu en février 2021.

Nous prévoyons que le projet de modification prendra effet à la date de son approbation par les membres.

Incidence du projet de modification

L'OCRCVM a déterminé que le projet de modification est raisonnablement nécessaire afin d'aligner le Règlement n° 1 de l'OCRCVM sur la législation en valeurs mobilières et les exigences réglementaires et législatives applicables, et qu'il n'aura aucune incidence importante sur les investisseurs, les émetteurs, les membres, les personnes inscrites ou les marchés financiers d'une province ou d'un territoire du Canada.

Appel à commentaires

Nous sollicitons des commentaires au sujet du projet de modification. Ces commentaires doivent être faits par écrit et transmis au plus tard le 4 janvier 2021 à :

Avis de l'OCRCVM 20-0254 – Avis administratif – Appel à commentaires – Projet de modification du Règlement n° 1 de l'OCRCVM concernant la définition de « marché »



Victoria Pinnington
Première vice-présidente à la politique de réglementation des marchés
Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières
121, rue King Ouest, bureau 2000
Toronto (Ontario) M5H 3T9
Courriel : vpinnington@iroc.ca

Il faut également transmettre une copie des commentaires aux autorités de reconnaissance à l'adresse suivante :

Réglementation des marchés
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
20, rue Queen Ouest, bureau 1903
C. P. 55
Toronto (Ontario) M5H 3S8
Courriel : marketregulation@osc.gov.on.ca

Nous avisons les personnes qui présentent des lettres de commentaires qu'une copie de leur lettre de commentaires sera mise à la disposition du public sur le site Internet de l'OCRCVM, à l'adresse www.ocrcvm.ca.

Annexe

La version soulignée du projet de modification de l'article 1.1 du Règlement n° 1 de l'OCRCVM est présentée à l'annexe A.



Annexe A

Projet de modification de l'article 1.1 du Règlement n° 1 de l'OCRCVM

« marché » : ~~une bourse reconnue, un système reconnu de cotation et de déclaration d'opérations ou un système de négociation parallèle, tels que ces termes sont définis dans la Norme canadienne 21-101 (le Règlement 21-101 au Québec)~~ un marché ou un marché organisé, tels que ces termes sont définis dans la législation en valeurs mobilières, ou un marché à terme de marchandises, tel que ce terme est défini dans la législation sur les contrats à terme sur marchandises;

7.3.2 Publication

Aucune information

7.4 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

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
9413-7676 QUÉBEC INC.	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-25
ACCOMODATION RAY	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-25
COOPÉRATIVE ESQUIMAUDE DE TASIUJAQ	Encaissement de chèques	2020-11-27
DÉPANNEUR JAP INC.	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-27
L'ASSOCIATION COOPÉRATIVE DE KOARTAK	Encaissement de chèques	2020-11-27
L'ASSOCIATION COOPÉRATIVE D'IVUJIVIC	Encaissement de chèques	2020-11-27

8.3.2 Cessations volontaires d'activités

Nom de l'entreprise	Catégories	Date du retrait
2850-1799 QUÉBEC INC	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-25
9078-4000 QUÉBEC INC.	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-26
9105-3975 QUÉBEC INC.	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-26
9262-6878 QUÉBEC INC	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-26
GRUPE MONDOR INC	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-25
LIU SONG	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-25
ORDRE LOYAL DES MOOSE, LOGE 1230, DE VALLEYFIELD	Exploitation de guichets automatiques	2020-11-26

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.