

# 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

#### Projets de règlements

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 2°, 3°, 4.1°, 6°, 8°, 9°, 11°, 16°, 19°, 20° et 34° et a. 331.2)

#### **Règlement modifiant le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement et ses concordants - Modernisation du régime d'information continue des fonds d'investissement**

Avis est donné par l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité »), que, conformément à l'article 331.2 de la *Loi sur les valeurs mobilières*, chapitre V-1.1, les règlements suivants dont le texte est publié ci-dessous, pourront être pris par l'Autorité et ensuite soumis au ministre des Finances pour approbation, avec ou sans modification, à l'expiration d'un délai de 120 jours à compter de leur publication au Bulletin de l'Autorité :

- *Règlement modifiant le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement;*
- *Règlement modifiant le Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus;*
- *Règlement modifiant le Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié;*
- *Règlement modifiant le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif;*
- *Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement;*
- *Règlement modifiant le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement.*

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

- *Modification de l'Instruction générale relative au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement;*
- *Modification de l'Instruction générale 11-207 relative aux interdictions d'opérations pour manquement aux obligations de dépôt et à leur levée dans plusieurs territoires;*
- *Modification de l'Instruction générale 12-202 relative à la levée de certaines interdictions d'opérations;*
- *Modification de l'Instruction générale 12-203 relative aux interdictions d'opérations limitées aux dirigeants;*
- *Modification de l'Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus;*

- Modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif*;
- Modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*;
- Modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*.

### Consultation

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **17 janvier 2025**, 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](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

### Renseignements additionnels

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

Ata Kassaian  
Analyste expert à la réglementation  
Direction de l'encadrement des produits d'investissement  
Autorité des marchés financiers  
Téléphone : 514 395-0337, poste 4457  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
Courriel : [ata.kassaian@lautorite.qc.ca](mailto:ata.kassaian@lautorite.qc.ca)

Marie-Aude Gosselin  
Analyste experte en fonds d'investissement  
Direction de l'encadrement des produits d'investissement  
Autorité des marchés financiers  
Téléphone : 514 395-0337, poste 4456  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
Courriel : [marie-aude.gosselin@lautorite.qc.ca](mailto:marie-aude.gosselin@lautorite.qc.ca)

**Le 19 septembre 2024**

## Avis de consultation des ACVM

Projet de Règlement modifiant le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif

Projet de Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement

Projet de Règlement modifiant le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement

Projet de Règlement modifiant le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement

Projets de modifications corrélatives

Modernisation du régime d'information continue des fonds d'investissement

Le 19 septembre 2024

### Introduction

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM** ou **nous**) proposent de moderniser le régime d'information continue des fonds d'investissement<sup>1</sup> afin d'améliorer la qualité de l'information fournie aux investisseurs et de réduire le fardeau réglementaire inutile qu'imposent certaines obligations d'information continue actuellement prévues par la législation en valeurs mobilières.

Nous publions, pour une période de consultation de 120 jours, les textes suivants (collectivement, les **projets de modification des règlements**) :

- le projet de *Règlement modifiant le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif* (le **Règlement 81-101**);
- le projet de *Règlement modifiant le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (le **Règlement 81-102**);
- le projet de *Règlement modifiant le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le **Règlement 81-106**);
- le projet de *Règlement modifiant le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (le **Règlement 81-107**);
- corrélativement, le projet de *Règlement modifiant le Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* (le **Règlement 41-101**);
- corrélativement, le projet de *Règlement modifiant le Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié* (le **Règlement 44-101**);
- dans tous les territoires du Canada sauf l'Alberta, l'Ontario, le Québec et la Nouvelle-Écosse, le projet de modification corrélative de la *Norme multilatérale 11-103 sur les interdictions d'opérations pour manquement aux obligations de dépôt dans plusieurs territoires* (la **Norme multilatérale 11-103**).

<sup>1</sup> Pour le moment, les projets de modification des règlements et des instructions générales mentionnés ci-après ne sont pas publiés pour consultation par la British Columbia Securities Commission (la **BCSC**). Le personnel de la BCSC prévoit les publier après la tenue des élections provinciales en Colombie-Britannique.

Nous publions aussi, pour une période de consultation de 120 jours, les textes suivants (collectivement, les **projets de modification des instructions générales**) :

- le projet de modification de l'*Instruction générale 11-207 relative aux interdictions d'opérations pour manquement aux obligations de dépôt et à leur levée dans plusieurs territoires* (**l'Instruction générale 11-207**);
- le projet de modification de l'*Instruction générale 12-202 relative à la levée de certaines interdictions d'opérations* (**l'Instruction générale 12-202**);
- le projet de modification de l'*Instruction générale 12-203 relative aux interdictions d'opérations limitées aux dirigeants* (**l'Instruction générale 12-203**);
- le projet de modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus* (**l'Instruction générale 41-101**);
- le projet de modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif* (**l'Instruction générale 81-101**);
- le projet de modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* (**l'Instruction générale 81-102**);
- le projet de modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (**l'Instruction générale 81-106**);
- le projet de modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement* (**l'Instruction générale 81-107**).

Nous invitons les intervenants à présenter des données et de l'information pouvant nous aider à évaluer les incidences de la modernisation du régime d'information continue des fonds d'investissement sur les investisseurs et le secteur des fonds d'investissement. En plus de solliciter des commentaires généraux sur les projets de modification des règlements et des instructions générales, nous leur demandons de répondre expressément à certaines questions.

Le texte des projets de modification des règlements et des instructions générales est publié avec le présent avis et peut être consulté sur le site Web des membres des ACVM suivants :

www.asc.ca;  
 www.fcaa.gov.sk.ca;  
 www.mbsecurities.ca;  
 www.osc.ca;  
 www.lautorite.qc.ca;  
 www.fcnb.ca;  
 nssc.novascotia.ca.

#### Objet

Les projets de modification des règlements et des instructions générales visent à apporter au régime d'information continue des fonds d'investissement des améliorations qui bénéficieront aux investisseurs, aux gestionnaires de fonds d'investissement et à d'autres parties prenantes. Ils ont pour objectifs :

- de remplacer les rapports annuels et intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds (collectivement, les **rapports de la direction sur le rendement du fonds**) par de nouveaux rapports annuels et intermédiaires du fonds (collectivement, les **rapports du fonds**), par la révision de l'Annexe 81-106A1, *Contenu des rapports annuel et intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds* (la **version actuelle de l'Annexe 81-106A1**) (le **volet un**);
- d'instituer des dispenses de certaines règles d'information sur les conflits d'intérêts prévues par la législation en valeurs mobilières, lorsque d'autres exigences similaires sont remplies (le **volet deux**);

- d'éliminer certaines obligations de présenter des renseignements pour chaque catégorie ou série de titres dans les états financiers du fonds d'investissement (le **volet trois**).

Sont aussi proposées certaines modifications mineures non liées à ces objectifs (les **modifications additionnelles**) aux fins suivantes :

- introduire le terme « ratio des frais du fonds » (le **RFF**), qui désigne la somme du ratio des frais de gestion et du ratio des frais d'opérations du fonds d'investissement, dans l'aperçu du fonds et l'aperçu du FNB (les **modifications relatives au RFF**);
- apporter à l'Annexe 81-101A1, *Contenu du prospectus simplifié* (l'**Annexe 81-101A1**), dans sa version entrée en vigueur le 6 janvier 2022<sup>2</sup>, des modifications de forme ainsi que d'autres révisions mineures en réponse à des commentaires reçus après cette date.

## Contexte

L'un des objectifs stratégiques énoncés dans le Plan d'affaires 2022-2025 des ACVM consiste à mettre en place une réglementation intelligente et souple qui protège les investisseurs tout en réduisant le fardeau réglementaire<sup>3</sup>. Aussi les projets de modification des règlements et des instructions générales visent-ils à alléger ce fardeau tout en rehaussant l'utilité de l'information continue des fonds d'investissement pour les investisseurs.

Afin de cerner les aspects dont la modernisation pourrait être bénéfique aux principales parties prenantes, en particulier aux investisseurs et aux fonds d'investissement, nous avons examiné les obligations d'information continue incombant à ces derniers. Notre examen a porté non seulement sur celles prescrites par le Règlement 81-106, mais aussi sur d'autres obligations d'information prévues ailleurs dans la législation en valeurs mobilières (par exemple dans les lois provinciales ou le Règlement 81-102). Si nous nous sommes penchés sur les états financiers, nous avons surtout porté notre attention sur les exigences à la partie 3, « Information financière à fournir », du Règlement 81-106 qui ne sont pas imposées par les Normes internationales d'information financière (les **IFRS**).

En outre, nous avons pris en considération les commentaires reçus en réponse à la consultation sur notre projet de modification réglementaire nommé *Réduction du fardeau réglementaire des émetteurs qui sont des fonds d'investissement – phase 2, étape 1* (la **consultation sur la réduction du fardeau réglementaire**)<sup>4</sup>. Ces commentaires sont résumés dans l'avis de publication des modifications définitives du 7 octobre 2021<sup>5</sup>. Nous avons également tenu compte des commentaires suscités par l'Avis 11-784 du personnel de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (la **CVMO**) intitulé *Burden Reduction* (l'**Avis 11-784 du personnel de la CVMO**)<sup>6</sup>, ainsi que des recommandations publiées en janvier 2021 dans le rapport final du Groupe de travail sur la modernisation relative aux marchés financiers<sup>7</sup>, mis sur pied par le gouvernement de l'Ontario.

À la suite de notre examen, nous avons décidé d'axer les projets de modification des règlements et des instructions générales sur les volets détaillés dans la prochaine section. Soulignons que la transmission des documents d'information continue ne faisait pas partie de notre examen. Le 27 septembre 2022, nous avons publié des projets de modification visant la mise en œuvre d'un modèle fondé sur l'accès à l'intention des fonds d'investissement qui sont émetteurs assujettis<sup>8</sup>. Les travaux sur ce modèle se poursuivent, mais ne devraient pas avoir d'incidence sur les projets de modification des règlements et des instructions générales.

## Résumé des projets de modification des règlements et des instructions générales

### a) Volet un – Rapport du fonds : remplacement du rapport de la direction sur le rendement du fonds par un nouveau rapport du fonds

<sup>2</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2021-10-07/2021oct07-rid-avis-publication-final-acvm-fr.pdf>

<sup>3</sup> [https://www.securities-administrators.ca/wp-content/uploads/2022/10/2022\\_2025\\_Plandaffaires\\_ACVM.pdf](https://www.securities-administrators.ca/wp-content/uploads/2022/10/2022_2025_Plandaffaires_ACVM.pdf)

<sup>4</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2019-09-12/2019sept12-81-101-avis-cons-projet-rid-fr.pdf>

<sup>5</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2021-10-07/2021oct07-rid-avis-publication-final-acvm-fr.pdf>

<sup>6</sup> [https://www.osc.ca/sites/default/files/pdfs/irps/20191119\\_reducing-regulatory-burden-in-ontario-capital-markets.pdf](https://www.osc.ca/sites/default/files/pdfs/irps/20191119_reducing-regulatory-burden-in-ontario-capital-markets.pdf)

<sup>7</sup> <https://files.ontario.ca/books/mof-capital-markets-modernization-taskforce-final-report-fr-2021-01-22-v2.pdf>

<sup>8</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-106/2022-09-27/2022sept27-81-106-avis-cons-fr.pdf>

Nous proposons de remanier le contenu du rapport de la direction sur le rendement du fonds énoncé dans la version actuelle de l'Annexe 81-106A1 pour qu'il réponde mieux aux besoins et aux préférences des investisseurs. À notre avis, le contenu remanié bénéficiera à la fois aux investisseurs, qui recevront un meilleur document d'information, et aux fonds d'investissement qui sont émetteurs assujettis, pour qui l'établissement du rapport sera moins lourd. Nous proposons aussi de changer le nom du rapport; selon nous, « rapport du fonds » est plus parlant et plus facile à retenir pour les investisseurs que « rapport de la direction sur le rendement du fonds ».

En vue de bien adapter le rapport du fonds aux besoins et aux préférences des investisseurs, nous avons retenu les services d'un cabinet-conseil externe possédant une expertise en introspection comportementale afin qu'il nous aide à en revoir la conception. L'introspection comportementale peut en effet contribuer à l'élaboration d'une réglementation qui soit ajustée sur la manière dont les investisseurs agissent et assimilent l'information<sup>9</sup>. Par ailleurs, nous nous sommes inspirés des travaux qu'a menés la Securities and Exchange Commission (la **SEC**) des États-Unis lorsqu'elle a substantiellement revu la conception des rapports annuel et semestriel des organismes de placement collectif (les **OPC**) et des fonds négociés en bourse (les **FNB**) aux actionnaires afin de les rendre plus concis et plus attrayants sur le plan visuel<sup>10</sup>.

Voici quelques-unes des améliorations que comporte le nouveau rapport du fonds :

- a) l'information à fournir est grandement simplifiée, de sorte que les investisseurs puissent consacrer la majeure partie du temps limité dont ils disposent pour examiner le rapport aux renseignements les plus pertinents;
- b) l'information est regroupée par thèmes pour que les investisseurs puissent trouver facilement, dans une seule et même section du rapport, les renseignements portant sur un sujet précis, plutôt que d'avoir à les chercher dans différentes sections et à les synthétiser;
- c) il y a moins de descriptions narratives, le recours aux puces y étant privilégié pour aider les investisseurs à mieux traiter l'information contenue dans le rapport;
- d) les termes clés sont définis et les concepts clés sont expliqués dans des encadrés un peu partout dans le document de manière à faciliter la compréhension de l'information présentée aux investisseurs;
- e) il y a plusieurs endroits dans le rapport où il est possible de fournir un bref résumé de la section pour aider les investisseurs à trouver rapidement les renseignements les plus importants;
- f) des renvois vers d'autres sources d'information plus détaillée sont fournis à quelques endroits dans le rapport pour que les investisseurs qui le souhaitent puissent s'y référer.

La simplification mentionnée plus haut comprend l'élimination de certains éléments d'information obligatoires, du fait que leur communication dans le rapport du fonds présenterait peu d'utilité pour la plupart des investisseurs. Voici ce qui a été éliminé :

- a) Plusieurs renseignements à fournir dans les sections « Résultats d'exploitation » et « Événements récents » du rapport de la direction sur le rendement du fonds (conformément aux rubriques 2.3 et 2.4 de la partie B de la version actuelle de l'Annexe 81-106A1)<sup>11</sup>. La section « Objectifs et stratégies de placement » du rapport du fonds présentera aux investisseurs de l'information concise sur l'atteinte des objectifs de placement du fonds et l'utilisation des stratégies de placement dans la réalisation de ces objectifs. Elle leur fournira aussi une brève description des facteurs qui, selon le gestionnaire du fonds d'investissement, sont raisonnablement susceptibles d'avoir une incidence importante sur la capacité du fonds d'investissement à respecter ses objectifs et stratégies de placement dans l'avenir (voir la rubrique 4 de la partie A du projet d'Annexe 81-106A défini plus loin).
- b) Le tableau « Actif net par [part/action] » à inclure dans la section « Faits saillants financiers » du rapport de la direction sur le rendement du fonds (conformément à la rubrique 3.1 de la partie B de la version actuelle

<sup>9</sup> Voir l'Avis 11-778 du personnel de la CVMO, [Behavioural Insights: Key Concepts, Applications and Regulatory Considerations](#), qui illustre l'application de l'introspection comportementale pour aider les investisseurs et les participants au marché à obtenir de meilleurs résultats.

<sup>10</sup> <https://www.sec.gov/news/press-release/2022-193>

<sup>11</sup> Voir les dispositions suivantes de la partie B de la version actuelle de l'Annexe 81-106A1 : sous-paragraphe c du paragraphe 1 de la rubrique 2.3 (tendances inhabituelles des rachats et des placements); sous-paragraphe d du paragraphe 1 de la rubrique 2.3 (changements et éléments des produits des activités ordinaires et charges); paragraphe e de la rubrique 2.4 (modifications de méthodes comptables); paragraphe f de la rubrique 2.4 (changements dans la composition du comité d'examen indépendant).

de l'Annexe 81-106A1). Les investisseurs souhaitant obtenir le détail de l'information que procure le rapprochement de l'actif net en début d'exercice et de celui en fin d'exercice fourni dans ce tableau peuvent consulter les états financiers du fonds d'investissement. Quant à l'information consolidée sur les distributions, on la trouvera dans la section « Statistiques » du rapport du fonds, qui exposera aussi de l'information précise sur le remboursement de capital, étant donné que les investisseurs pourraient estimer cette information utile (voir la rubrique 8 de la partie A du projet d'Annexe 81-106A défini plus loin).

- c) Plusieurs mesures (valeur liquidative totale, nombre de parts/actions en circulation, valeur liquidative par part/action, cours de clôture) figurant dans le tableau « Ratios et données supplémentaires » de la section « Faits saillants financiers » du rapport de la direction sur le rendement du fonds (conformément à la rubrique 3.1 de la partie B de la version actuelle de l'Annexe 81-106A1) ainsi que la présentation des données financières pour chacun des cinq derniers exercices, qui est remplacée par celle des données pour un seul exercice dans la nouvelle section « Frais » du rapport du fonds. Nous croyons que seule l'information la plus récente sur les frais intéresse la plupart des investisseurs. Cela dit, toute augmentation des frais par rapport à l'exercice précédent devra être mentionnée dans le résumé fourni dans cette section, le cas échéant (voir la rubrique 6 de la partie A du projet d'Annexe 81-106A défini plus loin).
- d) La section « Frais de gestion » du rapport de la direction sur le rendement du fonds (prévue à la rubrique 3.3 de la partie B de la version actuelle de l'Annexe 81-106A1). Nous sommes d'avis qu'il convient de simplifier l'information sur les frais donnée dans le rapport du fonds pour que celui-ci contienne une quantité appropriée de renseignements et soit facile à lire et à comprendre.
- e) De l'information à fournir sur le rendement de chaque catégorie ou série de titres du fonds d'investissement (conformément à l'article 15.14 du Règlement 81-102 et au paragraphe 1 de la rubrique 4.1 de la partie B de la version actuelle de l'Annexe 81-106A1), qui est remplacée par de l'information sur le rendement de la catégorie ou série comportant les frais de gestion les plus élevés (et, le cas échéant, de toute catégorie ou série, autre que celle comportant les frais de gestion les plus élevés, dont le rendement varierait en fonction d'un facteur autre que les frais de gestion)<sup>12</sup>. Au moment d'élaborer cette approche, nous avons constaté que certains fonds comptaient de nombreuses catégories ou séries – parfois plus de 20 – aux rendements souvent très semblables, et que la présentation d'information sur le rendement de chacune risquerait d'alourdir le rapport pour les investisseurs. À notre avis, la présentation simplifiée que nous proposons procurerait aux investisseurs un point de référence pour comprendre le rendement réalisé par leur catégorie ou série de titres; ils pourraient voir, par exemple, que le rendement serait supérieur si les frais de gestion étaient moindres. Rappelons également qu'une dispense permet le dépôt d'un seul aperçu du fonds combiné pour toutes les catégories ou séries de titres de l'OPC offertes dans le cadre d'un programme d'échange automatique. Cette dispense consentie depuis plusieurs années, à laquelle se rattachent des obligations analogues d'information sur le rendement, a été inscrite dans la réglementation dans le cadre des modifications liées à la réduction du fardeau réglementaire publiées le 7 octobre 2021<sup>13</sup>.

Certains renseignements qui se trouvent actuellement dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds ne figureront pas dans le rapport du fonds, mais plutôt dans d'autres documents requis par le régime réglementaire d'information des fonds d'investissement :

- a) L'information à fournir sur les opérations entre parties liées (conformément à la rubrique 2.5 de la partie B de la version actuelle de l'Annexe 81-101A1) ne fera pas partie du rapport du fonds. La nouvelle obligation que nous avons élaborée prévoit plutôt la présentation de cette information sous forme d'annexe (établie par le gestionnaire du fonds d'investissement) à joindre au rapport aux porteurs que le comité d'examen indépendant établit annuellement conformément à l'article 4.4 du Règlement 81-107. À la différence de la version actuelle de l'Annexe 81-106A1, qui exige la présentation de renseignements détaillés sur les opérations entre parties liées, la nouvelle obligation n'impose la communication de tels renseignements que dans les cas où ils n'apparaissent pas dans des rapports sur les conflits d'intérêts déjà déposés au moyen de SEDAR+ (et la nouvelle annexe devra faire mention de ces rapports). Selon nous, l'information à fournir dans l'annexe en vertu de la nouvelle obligation sera plus facile à préparer pour les fonds d'investissement, mettra en relief les rapports sur les opérations entre parties liées déjà établis par le gestionnaire du fonds et déposés au moyen de SEDAR+, et aidera les investisseurs à trouver plus facilement ce qu'ils cherchent.
- b) L'information trimestrielle sur le portefeuille (visée à la partie 6 du Règlement 81-106) est maintenue, mais le fonds d'investissement établira cette information de façon continue sur l'exercice et la présentera

<sup>12</sup> Voir la question posée à ce sujet dans le présent avis de consultation.

<sup>13</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2021-10-07/2021oct07-rid-avis-publication-final-acvm-fr.pdf>

distinctement au lieu de l'inclure dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds établi deux fois l'an (conformément à la rubrique 5 de la partie B de la version actuelle de l'Annexe 81-106A1). L'information trimestrielle sur le portefeuille donne des renseignements sur les 25 positions principales du fonds d'investissement qui est émetteur assujéti. Les éléments à y inclure ne différeront guère de ceux actuellement exigés, mais ils seront dorénavant établis conformément à une nouvelle annexe faisant partie du projet de modification du Règlement 81-106 (le **projet d'Annexe 81-106B**). Étant donné que les fonds d'investissement établissent déjà de l'information trimestrielle sur le portefeuille, nous ne nous attendons pas à ce qu'ils aient à modifier considérablement leurs systèmes pour la produire dans la forme que prescrit le projet d'Annexe 81-106B. Nous pensons aussi qu'il sera pratique pour les investisseurs de trouver les éléments clés de cette information dans le rapport du fonds et de pouvoir consulter l'information trimestrielle sur le portefeuille fournie séparément s'ils souhaitent obtenir des renseignements plus détaillés sur la composition du portefeuille. Les projets de modification des règlements n'ont pas d'incidence sur l'inventaire du portefeuille inclus dans les états financiers annuels et intermédiaires des fonds d'investissement qui sont émetteurs assujétis et, en Ontario, des OPC qui ne sont pas émetteurs assujétis. L'inventaire du portefeuille présente de l'information sur chaque élément d'actif du portefeuille détenu ou vendu à découvert.

Enfin, le rapport du fonds comporte certains renseignements nouveaux en regard du rapport de la direction sur le rendement du fonds. Par exemple :

- a) Le rapport du fonds comprend une section dans laquelle le fonds d'investissement est tenu de présenter un court résumé de l'évaluation par le gestionnaire du fonds d'investissement de l'atteinte des objectifs de placement de ce dernier et de l'utilisation de ses stratégies de placement à cette fin pendant la période visée par le rapport. Nous avons inclus des instructions pour aider les fonds d'investissement à fournir cette information lorsque leurs objectifs ou stratégies de placement comportent des aspects environnementaux, sociaux ou de gouvernance (les **aspects ESG**). À notre avis, cet ajout contribuera à améliorer l'information continue sur les aspects ESG qui est communiquée aux investisseurs.
- b) Le rapport du fonds contient de l'information sur le profil de liquidité du portefeuille du fonds d'investissement. Nous croyons que les investisseurs devraient avoir accès à de l'information à la fois détaillée et compréhensible concernant la liquidité des placements en portefeuille et que ce nouveau contenu aidera à répondre à ce besoin.

Certains intervenants ont recommandé l'élimination de l'obligation incombant aux fonds d'investissement qui sont émetteurs assujétis d'établir et de déposer un rapport de la direction sur le rendement du fonds. Or, nous ne proposons pas de tel changement, car nous jugeons qu'il est bon pour les investisseurs de recevoir périodiquement de l'information sur leur fonds d'investissement. Dans une étude commandée par l'Institut des fonds d'investissement du Canada, 66 % des investisseurs détenant des titres d'OPC classiques et 69 % de ceux détenant des titres de FNB se sont dits intéressés ou très intéressés par la réception et la lecture de l'information contenue dans les « rapports de gestion »<sup>14</sup>. Nous sommes également conscients que le rapport de la direction sur le rendement du fonds fournit de l'information de base selon une présentation uniforme et comparable permettant aux investisseurs de suivre l'évolution du fonds d'investissement. Ce rapport est d'autant plus important que ce ne sont pas tous les fonds d'investissement qui produisent volontairement l'information additionnelle qui, sans être exigée par la réglementation, peut être communiquée par certains fonds. En outre, nous sommes d'avis que ni le rapport sur les frais et les autres formes de rémunération établi au niveau du compte ni le rapport sur le rendement des placements, prescrits respectivement aux articles 14.17 et 14.18 du *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites* (le **Règlement 31-103**), ne sauraient se substituer à de l'information détaillée sur la situation d'un fonds d'investissement donné faisant partie du compte d'un client.

Certains intervenants jugent le rapport de la direction sur le rendement du fonds de peu d'intérêt pour les investisseurs; ils avancent que le taux d'engagement, qu'ils considèrent comme faible, le démontre. S'il s'avère que ce taux est faible, nous faisons valoir que le manque d'engagement pourrait être en partie attribuable à la façon dont les investisseurs accèdent à ce rapport. Comme nous l'avons mentionné, les questions concernant la transmission des documents d'information continue font l'objet d'un autre projet réglementaire. Par ailleurs, nous travaillons de concert avec le Comité sur la sensibilisation des investisseurs des ACVM pour trouver des moyens de faire en sorte que le rapport du fonds soit bien connu et bien compris par les investisseurs.

<sup>14</sup> Voir les diapositives 74 et 75 du document *Sondage auprès d'investisseurs canadiens en fonds communs de placement et fonds négociés en bourse* (2023) préparé par Pollara Strategic Insights pour l'Institut des fonds d'investissement du Canada : [https://www.ific.ca/wp-content/uploads/2023/10/IFIC-and-Pollara-Strategic-Insights-Investor-Survey-October-2023-FRENCH.pdf?id=28669&lang=fr\\_CA](https://www.ific.ca/wp-content/uploads/2023/10/IFIC-and-Pollara-Strategic-Insights-Investor-Survey-October-2023-FRENCH.pdf?id=28669&lang=fr_CA).

Bien que certains intervenants aient suggéré de réduire la périodicité à laquelle est établi le rapport de la direction sur le rendement du fonds, nous proposons que le rapport du fonds le soit à la même fréquence, c'est-à-dire qu'il y ait obligation de produire un rapport annuel du fonds et un rapport intermédiaire du fonds. Dans le cas des fonds d'investissement – autres que les plans de bourses d'études – qui sont émetteurs assujettis, nous estimons que l'obligation de déposer ce rapport deux fois l'an aidera davantage les investisseurs canadiens à suivre l'évolution de leur fonds d'investissement qu'une fréquence annuelle (les plans de bourses d'études qui sont émetteurs assujettis sont tenus de le déposer annuellement, ce que nous ne proposons pas de modifier). De plus, cette fréquence permet de maintenir la concordance entre nos exigences et celles de plusieurs autres autorités qui imposent aussi aux fonds d'investissement l'établissement de rapports annuels et intermédiaires, à savoir la SEC<sup>15</sup>, la Financial Conduct Authority (la **FCA**) du Royaume-Uni<sup>16</sup>, l'Union européenne<sup>17</sup> et l'Australian Securities & Investments Commission<sup>18</sup>.

#### *Recherches et tests menés par Behavioural Insights Research*

Nous avons retenu les services d'un cabinet-conseil externe possédant une expertise en introspection comportementale, Behavioural Insights (Canada) Ltd. (le **cabinet-conseil**), afin qu'il nous aide à revoir la conception du rapport. Le cabinet-conseil a d'abord procédé à une analyse documentaire pour dégager a) les pratiques exemplaires en matière de présentation de l'information dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds (ou le rapport du fonds) aux investisseurs individuels et b) les difficultés, les besoins, les comportements, les préférences et le niveau de compréhension de ces investisseurs quant à cette information (l'**analyse documentaire**). Il a ensuite mené un sondage auprès de 604 investisseurs individuels canadiens détenant des titres de fonds d'investissement pour connaître leurs préférences concernant l'information fournie dans de tels rapports (le **sondage**), 23 % y ayant participé en français. Enfin, à la lumière de l'analyse documentaire et des résultats du sondage, le cabinet-conseil a cerné les principaux obstacles pouvant nuire à l'utilisation du rapport de la direction sur le rendement du fonds et, pour les lever, suggéré des pistes de solution fondées sur des données probantes (le **rapport sur les obstacles d'ordre comportemental**). Ce rapport de même que l'analyse documentaire et les résultats du sondage sont exposés dans le document *Modernisation de l'information continue des fonds d'investissement : Rapport final* préparé par le cabinet-conseil et publié le 19 septembre 2024 (le **rapport sur les tests menés auprès d'investisseurs**) sur le site Web des ACVM.

À partir de l'information tirée de l'analyse documentaire, du sondage, du rapport sur les obstacles d'ordre comportemental et d'autres sources consultatives sur le rapport de la direction sur le rendement du fonds (à savoir les commentaires suscités par la consultation sur la réduction du fardeau réglementaire et l'Avis 11-784 du personnel de la CVMO, ainsi que les recommandations du Groupe de travail sur la modernisation relative aux marchés financiers (Ontario)), nous avons élaboré trois nouveaux modèles de rapport, que nous appellerons « version 1 », « version 2 » et « version 3 ». Le cabinet-conseil et le Bureau des investisseurs de la CVMO ont commenté l'efficacité avec laquelle ces versions mettent en œuvre les recommandations formulées dans le rapport sur les obstacles d'ordre comportemental à la lumière des sciences du domaine. Le cabinet-conseil a ensuite réalisé un test contrôlé à répartition aléatoire pour évaluer l'efficacité de chaque version comparativement aux autres et à un exemple actuel de rapport de la direction sur le rendement du fonds (la **version de contrôle**). Ce test a été effectué auprès de 2 820 investisseurs individuels canadiens détenant ou ayant déjà détenu des titres de fonds d'investissement; le quart y a participé en français. Les trois modèles et la version de contrôle, en français et en anglais, se trouvent dans le rapport sur les tests menés auprès d'investisseurs.

Le test était axé sur sept indicateurs de résultat. Le premier, qu'on appelle la « compréhension de base » dans le rapport sur les tests menés auprès d'investisseurs, consiste dans un pointage établi en fonction du nombre de réponses correctes à 13 questions portant sur divers aspects du contenu des versions mises à l'essai. Les résultats ont démontré que les trois nouvelles versions étaient supérieures à la version de contrôle. La version 3 a reçu un meilleur pointage que la version de contrôle au titre du premier indicateur de résultat et a surpassé les versions 1 et 2 dans la plupart des autres indicateurs. Les indicateurs de résultat, la méthodologie et les constatations de ce test sont décrits dans le rapport sur les tests menés auprès d'investisseurs.

Au terme du test contrôlé à répartition aléatoire et de l'examen attentif des résultats des tests menés auprès d'investisseurs, nous avons demandé au cabinet-conseil de nous suggérer d'autres améliorations à apporter à la version 3 afin de rehausser l'expérience pour les investisseurs. Suivant sa recommandation, nous avons simplifié encore davantage la version 3, qui a servi de point de départ à l'élaboration de la version révisée de l'Annexe 81-

<sup>15</sup> <https://www.sec.gov/files/33-11125-fact-sheet.pdf> (p. 1).

<sup>16</sup> <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp23-2.pdf> (p. 39, paragraphe 6.13) et *FCA Handbook* (paragraphe 4 de l'article 2A.1.5 du COLLG).

<sup>17</sup> Articles 68 et 69 de la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil (<https://eur-lex.europa.eu/legal-content/FR/TXT/?uri=CELEX:02009L0065-20140917>).

<sup>18</sup> Voir [http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol\\_act/ca2001172/s292.html](http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol_act/ca2001172/s292.html) pour le rapport annuel et [http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol\\_act/ca2001172/s302.html](http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol_act/ca2001172/s302.html) pour le rapport semestriel.

106A1 faisant partie des projets de modification des règlements publiés pour consultation (le **projet d'Annexe 81-106A**). Les remaniements importants apportés à la version 3 par suite des tests sont exposés à l'Annexe B du présent avis. Nous proposons que le modèle ainsi remanié soit intégré à l'Instruction générale 81-106; il fait donc partie des projets de modification des instructions générales publiés pour consultation. La publication d'un modèle rejoint l'approche adoptée concernant l'aperçu du fonds et l'aperçu du FNB. Le modèle est fourni à titre indicatif seulement.

Les résultats des tests réalisés par le cabinet-conseil démontrent – et c'est aussi notre avis – que, comparativement au rapport de la direction sur le rendement du fonds, le projet de rapport du fonds est plus facile à lire et à comprendre, plus susceptible d'être lu et se prête mieux à la prise de décision, qu'il a de plus grandes chances d'être perçu comme présentant une quantité appropriée d'information et qu'il se consulte plus aisément. Nous estimons par ailleurs qu'il sera beaucoup plus facile à établir pour le gestionnaire du fonds d'investissement<sup>19</sup>.

Les projets de modification des règlements liés au volet un touchent le Règlement 41-101, le Règlement 44-101, le Règlement 81-101, le Règlement 81-102, le Règlement 81-106, le Règlement 81-107 et, dans les territoires où elle s'applique, la Norme multilatérale 11-103. Les projets de modification des instructions générales liés au volet un touchent l'Instruction générale 11-207, l'Instruction générale 12-202, l'Instruction générale 12-203, l'Instruction générale 41-101, l'Instruction générale 81-101, l'Instruction générale 81-102 et l'Instruction générale 81-106.

**b) Volet deux – Rapports sur les conflits : dispenses de certaines règles d'information sur les conflits d'intérêts prévues par la législation en valeurs mobilières lorsque d'autres obligations d'information similaires sont respectées**

Nous proposons d'apporter des modifications prévoyant des dispenses de l'application de certaines obligations légales qui, dans certains territoires, imposent au gestionnaire du fonds d'investissement de déposer des rapports à propos de types déterminés d'opérations entre parties liées. Certaines des opérations visées font déjà l'objet d'obligations d'information qui sont semblables pour l'essentiel à celles prévues par le Règlement 81-107. Il s'agit principalement des suivantes :

- a) les opérations de vente ou d'achat de titres conclues entre un fonds d'investissement et toute personne apparentée;
- b) les achats ou les ventes effectués par le fonds d'investissement par l'intermédiaire d'une personne apparentée qui a reçu à cet égard des honoraires soit du fonds d'investissement ou de l'autre partie à l'opération, soit des deux;
- c) toute opération dans le cadre de laquelle, par arrangement autre qu'un arrangement concernant les opérations d'initiés sur titres de portefeuille, le fonds d'investissement est un participant conjoint avec une ou plusieurs des personnes apparentées à ce fonds.

Les dispositions de la législation en question sont indiquées dans le projet d'Annexe E du Règlement 81-102. Aucune disposition n'est mentionnée pour le Manitoba, le Québec et l'Île-du-Prince-Édouard, parce que la législation en valeurs mobilières de ces territoires n'impose pas de telles obligations d'information.

Prenons les dispositions suivantes du Règlement 81-107 :

- a) le paragraphe 1 de l'article 6.2, qui traite du cas où le fonds d'investissement fait ou conserve un placement dans les titres d'un émetteur apparenté à lui, à son gestionnaire ou à une entité apparentée à son gestionnaire;
- b) le paragraphe 1 de l'article 6.3, qui traite du cas où il fait un placement sur le marché secondaire dans les titres de créance hors bourse d'un émetteur apparenté à lui, à son gestionnaire ou à une entité apparentée au gestionnaire et conserve ces titres;
- c) le paragraphe 1 de l'article 6.4, qui traite du cas où il fait un placement dans les titres de créance à long terme d'un émetteur apparenté à lui, à son gestionnaire ou à une entité apparentée au gestionnaire, dans le cadre d'un placement de titres de créance à long terme de cet émetteur, et conserve ces titres.

<sup>19</sup> Par exemple, la version 3 compte moins de pages (7 en français et 6 en anglais) que la version de contrôle (13 en français et 12 en anglais). Au surplus, il convient de noter que le fonds d'investissement pour lequel la version de contrôle a été établie comportait huit séries; la réduction du nombre de pages aurait été moindre s'il avait eu moins de séries et encore plus grande s'il en avait eu plus.

Les opérations visées par ces trois paragraphes font déjà l'objet des obligations annuelles de dépôt énoncées aux paragraphes 2 de l'article 6.2, 3 de l'article 6.3 et 2 de l'article 6.4 de ce règlement. Les dispenses proposées permettraient d'éviter le chevauchement entre ces obligations et celles prévues dans la législation en valeurs mobilières applicable, l'objectif étant d'uniformiser les obligations d'information et d'éliminer les doublons inutiles dans un effort de clarification.

Dans ce contexte, nous proposons une nouvelle annexe instaurant un rapport normalisé pour le dépôt de l'information sur les opérations entre parties liées requise aux paragraphes 2 de l'article 6.2, 3 de l'article 6.3 et 2 de l'article 6.4 du Règlement 81-107 (le **projet d'Annexe 81-107A**). Cette nouvelle annexe exige la communication de détails clés sur ces opérations. Nous proposons également que les obligations d'information prévues aux dispositions de la législation indiquées au projet d'Annexe E du Règlement 81-102 ne s'appliquent pas lorsqu'un tel rapport est déposé.

Globalement, les renseignements à fournir conformément au projet d'Annexe 81-107A ne comprennent pas tous ceux requis par les dispositions légales indiquées au projet d'Annexe E du Règlement 81-102. En outre, les rapports exigés aux paragraphes 2 de l'article 6.2, 3 de l'article 6.3 et 2 de l'article 6.4 du Règlement 81-107 doivent être déposés annuellement, tandis que ceux imposés par les dispositions légales susmentionnées doivent l'être plus fréquemment, par exemple dans les 30 jours de la fin du mois où est survenue l'opération. Nous sommes d'avis que la simplification des obligations d'information et la réduction de la fréquence de dépôt découlant des dispenses proposées ne nuiront ni à la protection des investisseurs ni à l'efficacité des marchés. Au contraire, nos propositions contribueront à la clarté et à l'uniformité de l'information fournie à l'égard de certains types d'opérations entre parties liées.

Les projets de modification des règlements et des instructions générales liés au volet deux touchent le Règlement 81-102 et le Règlement 81-107 ainsi que l'Instruction générale 81-107.

### **c) Volet trois – États financiers : élimination de certaines obligations de présenter des renseignements pour chaque catégorie ou série de titres dans les états financiers des fonds d'investissement**

Nous proposons d'apporter des modifications mettant fin à l'obligation de fournir, pour chaque catégorie ou série, certains renseignements dont les IFRS n'exigent pas la communication, dans l'état du résultat global, l'état des variations de la situation financière et les notes des états financiers, en particulier les modifications suivantes au Règlement 81-106 :

- a) la suppression, dans les paragraphes 18 et 19 de l'article 3.2, de l'obligation de présenter l'augmentation ou la diminution du total des capitaux propres provenant de l'exploitation, ou de l'actif net attribuable aux porteurs provenant de l'exploitation, pour chaque catégorie ou série et par titre, dans l'état du résultat global;
- b) le retrait, dans l'article 3.3, de l'obligation de présenter l'information pour chaque catégorie ou série dans chacun des postes de l'état des variations de la situation financière;
- c) la suppression, dans le sous-paragraphes c du sous-paragraphes 2 du paragraphes 1 de l'article 3.6, d'inclure dans les notes des états financiers une indication des différences entre les catégories ou séries, notamment en ce qui touche la commission de souscription et les frais de gestion.

Dans le cas des fonds d'investissement comportant plusieurs catégories ou séries, nous sommes d'avis que l'information à fournir pour remplir les obligations mentionnées en a et en b peut s'avérer trop lourde et complexe et, de ce fait, rendre les états financiers difficiles à lire et à comprendre pour les investisseurs. En outre, la préparation des renseignements à fournir relativement à chaque catégorie ou série constitue pour les fonds d'investissement un fardeau excessif en regard de la faible utilité de cette information (laquelle n'aide pas l'investisseur moyen à prendre de décisions concernant ses placements dans le fonds). Quant à l'obligation mentionnée en c, il faut savoir que les renseignements sur la commission de souscription et les frais de gestion par catégorie ou série sont communiqués dans d'autres documents réglementaires, tels que le prospectus<sup>20</sup>, l'aperçu du fonds<sup>21</sup> et l'aperçu du FNB<sup>22</sup>.

<sup>20</sup> Voir par exemple la rubrique 9, « Frais », de la partie A de l'Annexe 81-101A1, *Contenu d'un prospectus simplifié*, et la rubrique 3.6, « Frais, charges et rendement », de l'Annexe 41-101A2, *Information à fournir dans le prospectus du fonds d'investissement*.

<sup>21</sup> Voir la rubrique 1, « Frais afférents à la souscription, à la propriété et à la vente des titres de l'OPC », de la partie II de l'Annexe 81-101A3, *Contenu de l'aperçu du fonds*.

<sup>22</sup> Voir la rubrique 1, « Frais afférents à la souscription ou à l'acquisition, à la propriété et à la vente des titres du FNB », de la partie II de l'Annexe 41-101A4, *Information à fournir dans l'aperçu du FNB*.

Les projets de modification des règlements n'empêcheront pas les investisseurs de trouver dans les états financiers certains renseignements importants pour chaque catégorie ou série. En effet, l'état de la situation financière devra toujours présenter le total des capitaux propres ou l'actif net attribuable aux porteurs pour chaque catégorie ou série et par titre de chaque catégorie ou série, conformément aux paragraphes 14 et 15 de l'article 3.1 du Règlement 81-106.

Nous ne proposons pas la suppression de l'obligation faite au fonds d'investissement d'inclure dans ses états financiers annuels et son rapport financier intermédiaire un inventaire du portefeuille. L'inventaire du portefeuille contient de l'information détaillée n'apparaissant dans aucun autre document réglementaire. Or, cette information peut aider les investisseurs à déterminer s'il y a, dans le portefeuille du fonds d'investissement, des titres qui se trouvent aussi dans d'autres placements qu'ils détiennent, en plus de leur offrir de la transparence quant à la juste valeur de leurs placements dans le fonds d'investissement. Par ailleurs, la SEC exige des fonds d'investissement qu'ils établissent un tableau des investissements (*Schedule of Investments*)<sup>23</sup>, et la FCA, que le rapport du gestionnaire du fonds autorisé présenté dans les rapports annuel et semestriel contienne une liste des investissements du fonds<sup>24</sup>.

Nous ne proposons pas non plus de déplacer l'inventaire du portefeuille pour que le fonds d'investissement le présente ailleurs que dans ses états financiers annuels et son rapport financier intermédiaire (par exemple, dans un document distinct ou sur son site Web désigné). Nous jugeons que l'inventaire du portefeuille constitue un élément important de ces deux documents et qu'il devrait y figurer avec les autres éléments qui les composent. Nous croyons aussi qu'il faut maintenir l'obligation de déposer un inventaire du portefeuille.

Le volet trois concerne le projet de modification du Règlement 81-106. Aucun des projets de modification des instructions générales ne s'y rattache.

#### **d) Modification additionnelle – Introduction du terme « ratio des frais du fonds » dans l'aperçu du fonds et l'aperçu du FNB**

Le RFF étant désormais intégré à certains documents réglementaires en vertu des modifications instituées à l'occasion du projet *Information sur le coût total pour les fonds d'investissement et les fonds distincts* publié conjointement par les ACVM et le Conseil canadien des responsables de la réglementation d'assurance le 20 avril 2023 (les **modifications relatives à l'information sur le coût total**)<sup>25</sup>, il est à présent proposé de mettre en œuvre les modifications relatives au RFF. Ainsi, il est envisagé d'apporter les modifications suivantes à l'aperçu du fonds et à l'aperçu du FNB :

- a) le remplacement, dans la section « Bref aperçu », de « Ratio des frais de gestion (RFG) » par la mention du RFF;
- b) le remplacement, dans le tableau des frais du fonds ou du FNB de la section « Combien cela coûte-t-il? », de « Frais du fonds » par la mention du RFF.

Ces remplacements sont proposés dans une optique d'uniformisation avec le projet de rapport du fonds, qui fait aussi mention du RFF, et de conformité avec les modifications relatives à l'information sur le coût total, selon lesquelles le RFF devra apparaître dans le rapport annuel sur les frais et les autres formes de rémunération visé à l'article 14.17 du Règlement 31-103.

Les projets de modification des règlements liés à cette modification additionnelle touchent le Règlement 41-101 et le Règlement 81-101. Aucun des projets de modification des instructions générales ne s'y rattache.

#### **e) Modification additionnelle – Révisions mineures touchant l'Annexe 81-101A1, Contenu du prospectus simplifié, dans sa version entrée en vigueur le 6 janvier 2022**

Nous proposons d'apporter à l'Annexe 81-101A1, dans sa version entrée en vigueur le 6 janvier 2022, plusieurs modifications de forme ainsi que d'autres révisions mineures en réponse aux commentaires reçus après cette date. Les modifications visent les objectifs suivants :

<sup>23</sup> Voir le paragraphe (e) de l'article 30 de l'*Investment Company Act of 1940* des États-Unis et l'article 210.6-10 du Regulation S-X.

<sup>24</sup> Voir le *FCA Handbook* (paragraphe 7A de l'article 4.5.9R du COLL) et le *Statement of Recommended Practice for financial statements of authorised funds* publié par l'Investment Management Association en mai 2014 (paragraphe 3.13).

<sup>25</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/31-103/2023-04-20/2023avril20-31-103-avis-publ-tcr-fr.pdf>

- a) dans le cas d'un prospectus simplifié combiné qui comporte plusieurs sections Partie B reliées séparément, permettre à l'OPC d'y inclure la rubrique « Introduction de la partie B » après la section Partie A afin d'en faciliter la lecture;
- b) dans le cas d'un prospectus simplifié combiné dans lequel la section Partie A est reliée séparément des sections Partie B, lever l'obligation d'inclure, après la table des matières, la liste des OPC auxquels le prospectus simplifié se rapporte, car cette liste doit figurer sur la page de titre; l'obligation d'indiquer où se trouve chacune des sections Partie B est maintenue;
- c) clarifier l'obligation d'indiquer la date de début de l'OPC dans la section Partie 2 du prospectus simplifié.

Cette modification additionnelle intéresse le projet de modification du Règlement 81-101. Aucun des projets de modification des instructions générales ne s'y rattache.

#### **Dispositions transitoires et date d'entrée en vigueur**

Sous réserve de la nature des commentaires reçus et des obligations réglementaires applicables, nous proposons que les projets de modification des règlements, s'ils sont approuvés, entrent en vigueur environ trois mois après la date de publication finale. Toutefois, nous proposons d'établir des dispenses de l'application des modifications se rapportant aux trois volets et des modifications relatives au RFF pour une durée d'environ neuf mois suivant leur date d'entrée en vigueur. À ce propos, se reporter à la question concernant la date d'entrée en vigueur et les dispenses envisagées qui se trouve à l'Annexe A, « Questions relatives aux projets de modification des règlements et des instructions générales ».

#### **Consultation**

Nous sollicitons des commentaires sur les projets de modification des règlements et des instructions générales ainsi que sur les questions posées dans le présent avis (voir l'Annexe A, « Questions relatives aux projets de modification des règlements et des instructions générales »). Nous ne pouvons en préserver la confidentialité parce que la législation en valeurs mobilières exige la publication d'un résumé des commentaires écrits reçus pendant la période de consultation. Tous les commentaires seront affichés sur le site Web de l'Alberta Securities Commission au [www.asc.ca](http://www.asc.ca), sur celui de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario au [www.osc.ca](http://www.osc.ca) et sur celui de l'Autorité des marchés financiers au [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca). Nous invitons donc les intervenants à ne pas inclure de renseignements personnels directement dans les commentaires à publier. Il importe de préciser en quel nom le mémoire est présenté.

#### **Date limite de la consultation**

Veuillez transmettre vos commentaires écrits par courriel au plus tard le **17 janvier 2025**.

**Transmission des commentaires**

Veillez les adresser aux membres des ACVM, comme suit :

Alberta Securities Commission  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
 Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
 Autorité des marchés financiers  
 Commission des services financiers et des services aux consommateurs, Nouveau-Brunswick  
 Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Île-du-Prince-Édouard  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Securities Commission of Newfoundland and Labrador  
 Registraire des valeurs mobilières, Territoires du Nord-Ouest  
 Registraire des valeurs mobilières, Yukon  
 Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Nunavut

Veillez n'envoyer vos commentaires qu'aux adresses suivantes. Ils seront distribués aux autres membres des ACVM.

M<sup>e</sup> 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 : 514 864-8381  
 Courriel : [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

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

**Contenu des annexes**

Le texte des projets de modification des règlements et des instructions générales est publié avec le présent avis et peut être consulté sur le site Web des territoires membres des ACVM. Le présent avis contient les annexes suivantes :

- Annexe A Questions relatives aux projets de modification des règlements et des instructions générales
- Annexe B Remaniements importants apportés à la version 3 par suite des tests

**Questions**

Pour toute question, veuillez vous adresser aux membres suivants du personnel des ACVM :

*Autorité des marchés financiers*

Ata Kassaian  
 Analyste expert à la réglementation  
 Direction de l'encadrement des produits  
 d'investissement  
 Autorité des marchés financiers  
 Téléphone : 514 395-0337, poste 4457  
 Courriel : [ata.kassaian@lautorite.qc.ca](mailto:ata.kassaian@lautorite.qc.ca)

Marie-Aude Gosselin  
 Analyste experte en fonds d'investissement  
 Direction de l'encadrement des produits  
 d'investissement  
 Autorité des marchés financiers  
 Téléphone : 514 395-0337, poste 4456  
 Courriel : [marie-aude.gosselin@lautorite.qc.ca](mailto:marie-aude.gosselin@lautorite.qc.ca)

*Alberta Securities Commission*

Chad Conrad  
 Senior Legal Counsel  
 Corporate Finance  
 Alberta Securities Commission  
 Téléphone : 403 297-4295

Jan Bagh  
 Senior Legal Counsel  
 Corporate Finance  
 Alberta Securities Commission  
 Téléphone : 403 355-2804

Courriel : [chad.conrad@asc.ca](mailto:chad.conrad@asc.ca)

Courriel : [jan.bagh@asc.ca](mailto:jan.bagh@asc.ca)

*Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan*

Heather Kuchuran  
Director  
Corporate Finance, Securities Division  
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
Téléphone : 306 787-1009  
Courriel : [heather.kuchuran@gov.sk.ca](mailto:heather.kuchuran@gov.sk.ca)

*Commission des valeurs mobilières du Manitoba*

Patrick Weeks  
Deputy Director  
Corporate Finance  
Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
Téléphone : 204 945-3326  
Courriel : [patrick.weeks@gov.mb.ca](mailto:patrick.weeks@gov.mb.ca)

*Commission des valeurs mobilières de l'Ontario*

Dimitri Bollegala  
Legal Counsel  
Investment Funds and Structured Products  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Courriel : [dbollegala@osc.gov.on.ca](mailto:dbollegala@osc.gov.on.ca)

Ritu Kalra  
Senior Accountant  
Investment Funds and Structured Products  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Courriel : [rkalra@osc.gov.on.ca](mailto:rkalra@osc.gov.on.ca)

Stephen Paglia  
Manager  
Investment Funds and Structured Products  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Courriel : [spaglia@osc.gov.on.ca](mailto:spaglia@osc.gov.on.ca)

*Commission des services financiers et des services aux consommateurs, Nouveau-Brunswick*

Ray Burke  
Responsable, Financement des sociétés  
Commission des services financiers et des services aux consommateurs, Nouveau-Brunswick  
Téléphone : 506 643-7435  
Courriel : [ray.burke@fcbn.ca](mailto:ray.burke@fcbn.ca)

*Nova Scotia Securities Commission*

Abel Lazarus  
Director  
Corporate Finance  
Téléphone : 902 424-6859  
Courriel : [abel.lazarus@novascotia.ca](mailto:abel.lazarus@novascotia.ca)

## ANNEXE A

## QUESTIONS RELATIVES AUX PROJETS DE MODIFICATION DES RÈGLEMENTS ET DES INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

## Généralités

1. **Autres aspects à moderniser.** Faudrait-il moderniser d'autres aspects du régime d'information continue des fonds d'investissement qui n'ont pas été abordés dans le cadre de ce projet? Veuillez motiver en détail chaque suggestion.
2. **Dates d'entrée en vigueur et dispenses.** Tel qu'il est indiqué dans le présent avis, les ACVM proposent que l'entrée en vigueur des projets de modification des règlements et des instructions générales ait lieu trois mois après leur date de publication définitive. Elles prévoient toutefois des dispenses temporaires de l'application des obligations qui y sont prévues. Plus particulièrement, nous proposons d'établir des dispenses de l'application des modifications se rapportant aux trois volets et des modifications relatives au RFF pour une durée d'environ neuf mois suivant leur date d'entrée en vigueur. (Se reporter aux dispositions transitoires à la fin de chaque règlement de modification, lesquelles ont été rédigées en vue de produire ces effets.)
  - a. En ce qui concerne chacun des volets ainsi que les modifications relatives aux RFF, veuillez indiquer si la date d'entrée en vigueur proposée convient et si la durée de la dispense proposée donne suffisamment de temps aux fonds d'investissement pour se préparer aux nouvelles obligations. Dans la négative, proposez un calendrier et expliquez comment serait utilisé le temps additionnel qui serait accordé.
  - b. S'agissant du volet un (rapport du fonds), le fonds d'investissement qui a établi un rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds conformément à la version actuelle de l'Annexe 81-106A1 devrait-il être autorisé à déposer ensuite un tel rapport également établi en vertu de cette annexe, même si la période visée par la dispense envisagée actuellement est terminée. Dans l'affirmative, veuillez fournir des explications.

## Volet un – Rapport du fonds

3. **Fréquence d'établissement.** À l'heure actuelle, le fonds d'investissement qui est émetteur assujéti est tenu de déposer un rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds ainsi qu'un rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds (voir l'article 4.2 du Règlement 81-106), tandis que le fonds d'investissement qui est émetteur assujéti et un plan de bourses d'études n'est tenu que de déposer le premier de ces deux rapports (voir l'article 4.3 du Règlement 81-106). Nous proposons le maintien de ces obligations de dépôt pour le rapport du fonds. Dites-nous si cette approche permet aux investisseurs de suivre l'évolution du fonds d'investissement qui est émetteur assujéti.
4. **Déclarations prospectives.** Le projet d'Annexe 81-106A requiert l'emploi d'une mention normalisée concernant les déclarations prospectives qui doit figurer en tête du rapport du fonds (voir le projet de rubrique 3 de la partie A) et prévoit la possibilité de fournir de l'information supplémentaire à la section « Autres renseignements importants » à la fin du rapport. Cette mention se veut plus facile à comprendre par les investisseurs, et la possibilité de fournir davantage de renseignements à la fin du document a pour but de donner au fonds d'investissement la souplesse nécessaire pour ajouter de l'information à celle requise. Selon vous, l'approche proposée au présent paragraphe répond-elle aux besoins de transparence des investisseurs en la matière ainsi qu'aux besoins des fonds d'investissement? Dans la négative, veuillez proposer une solution de remplacement et expliquer en détail en quoi elle constituerait une amélioration.
5. **Exercices pour lesquels le RFF est présenté.** La section « Frais » du rapport visé par le projet d'Annexe 81-106A comprend l'obligation de fournir le RFF pour un seul exercice, accompagné d'une mention dans le résumé, s'il est présenté, concernant toute augmentation par rapport à l'exercice précédent (voir le projet de rubrique 6 de la partie A). À votre avis, faut-il exiger davantage d'information sur le RFF (par exemple, sa présentation pour deux exercices)? Aussi, les augmentations ou diminutions du RFF par rapport à celui qui est présenté dans le dernier rapport du fonds devraient-elles figurer dans une colonne distincte du tableau de la section « Frais », et faudrait-il supprimer l'information correspondante dans le résumé? Si vous êtes en faveur d'une approche en particulier, veuillez décrire comment elle rendrait le rapport du fonds plus facile à lire, à comprendre et à utiliser pour les investisseurs, comparativement au rapport de la direction sur le rendement du fonds.

6. **RFG sans renonciation ou prise en charge.** Le projet d'Annexe 81-106A exige que soit présenté le RFG dans la section « Frais ». Dans les cas où des frais ont fait l'objet d'une renonciation ou ont été pris en charge, aucun endroit dans cette section n'est prévu pour indiquer le RFG sans ces éléments. Il faut plutôt fournir le RFG sans renonciation ou prise en charge dans la section « Autres renseignements importants », et y faire renvoi dans la section « Frais » (voir le projet de rubrique 6 de la partie A). Nous préconisons cette approche de présentation du RFG sans renonciation ou prise en charge, car, à notre avis, elle facilite la lecture et la compréhension du rapport du fonds. Veuillez indiquer si cette approche atteint la cible et, dans la négative, proposer une solution de rechange (par exemple, présenter le RFG sans renonciation ou prise en charge dans une nouvelle colonne du tableau de la section « Frais ») en expliquant en quoi elle constituerait une amélioration.
7. **Information relative aux aspects ESG.** Le projet d'Annexe 81-106A impose au fonds d'investissement de fournir un bref résumé de l'évaluation par le gestionnaire du fonds d'investissement de l'atteinte de ses objectifs de placement et de l'utilisation de ses stratégies de placement à cette fin pendant la période visée par le rapport du fonds (voir le projet de rubrique 4 de la partie A). Il contient également des instructions détaillées sur la présentation de l'information dans le cas où les objectifs ou les stratégies de placement du fonds comportent des aspects ESG. Ces instructions n'ont pas pour but d'alourdir le fardeau de ces fonds, mais plutôt de préciser la façon dont ils peuvent se conformer aux obligations se rapportant à cette section qui sont applicables à tous les fonds d'investissement. Selon vous, ces instructions détaillées nuiraient-elles à la concision de l'information présentée dans la section « Objectifs et stratégies de placement » du rapport du fonds? Dans l'affirmative, veuillez fournir une explication et proposer une solution de rechange.
8. **Rendement des catégories/séries de titres.** Le projet d'Annexe 81-106A impose la présentation d'information sur le rendement de la catégorie ou série de titres du fonds d'investissement ayant les frais de gestion les plus élevés, ainsi que de toute autre catégorie ou série dont le rendement varierait en fonction d'un facteur autre que les frais de gestion (voir le projet de rubrique 7 de la partie A). Cette obligation diffère de celle énoncée dans la version actuelle de l'Annexe 81-106A1, laquelle prévoit la présentation d'information sur le rendement pour l'ensemble des catégories ou des séries de titres (voir la rubrique 4 de la partie B de la version actuelle). Nous sommes d'avis que, globalement, le projet de modification touchant cette information réduira le nombre de catégories ou de séries de titres pour lesquelles il faudra la fournir dans le rapport du fonds. Nous pensons également que cette approche facilitera la lecture de la section « Rendement » du rapport du fonds, tout en présentant l'information sur le rendement essentielle pour les investisseurs (c'est-à-dire la catégorie ou série de titres comportant les frais de gestion les plus élevés, ainsi que toute autre catégorie ou série de titres dont le rendement varierait en fonction d'un facteur autre que les frais de gestion).
- Veuillez nous indiquer si l'approche proposée afin de déterminer les catégories ou séries de titres du fonds d'investissement pour lesquelles de l'information sur le rendement devrait être fournie répond au besoin des investisseurs de disposer d'un rapport du fonds non seulement facile à consulter, mais aussi suffisamment étoffé pour les aider à prendre des décisions. Dans la négative, veuillez proposer une solution de rechange détaillée qui permettrait l'atteinte de ces objectifs. En particulier, énoncez les critères précis qui serviraient à déterminer les catégories ou séries de titres pour lesquelles il y aurait lieu de présenter de l'information sur le rendement.
  - Convient-il de revoir les obligations proposées quant aux catégories ou aux séries de titres pour lesquelles de l'information sur le rendement doit être présentée de manière à englober cette information pour les catégories ou séries de titres assorties des frais de gestion les moins élevés qui soient offertes aux investisseurs individuels? Votre point de vue à cet égard nous intéresse particulièrement, vu la popularité croissante des catégories ou séries sans frais d'acquisition et des comptes à honoraires.
  - Dans les cas où il est impossible de présenter de l'information sur le rendement de la catégorie ou de la série de titres comportant les frais de gestion les plus élevés, veuillez proposer une solution de rechange.
  - Faites-nous savoir si le fonds d'investissement devrait être tenu de présenter sur son site Web désigné de l'information sur le rendement des catégories ou des séries de titres pour lesquelles cette information ne figure pas dans le rapport du fonds, et d'y faire renvoi dans ce rapport. Dans l'affirmative, exposez en détail les difficultés que pourrait poser cette obligation pour le gestionnaire du fonds d'investissement.
9. **Opérations entre parties liées.** Le projet d'Annexe 81-106A n'impose pas l'ajout d'une section traitant des opérations entre parties liées. La nouvelle obligation que nous avons élaborée prévoit plutôt la présentation de cette information sous forme d'annexe (établie par le gestionnaire de fonds d'investissement) à joindre au rapport aux porteurs que le comité d'examen indépendant du fonds d'investissement établit annuellement

conformément à l'article 4.4 du Règlement 81-107. Cette approche diffère de celle prescrite dans la version actuelle de l'Annexe 81-106A1, laquelle prévoit l'ajout d'une section intitulée « Opérations entre parties liées » (voir la rubrique 2.5 de la partie B de la version actuelle). Selon vous, l'approche proposée en matière d'opérations entre parties liées constitue-t-elle un moyen efficace d'informer les investisseurs tout en faisant que le rapport du fonds soit suffisamment étoffé et facile à lire?

10. **Liquidité.** Les autorités de réglementation accordent une attention croissante à la gestion du risque de liquidité des fonds d'investissement. À notre avis, les investisseurs devraient avoir accès à de l'information approfondie et intelligible sur la liquidité des placements en portefeuille du fonds d'investissement. C'est pourquoi le rapport prévu au projet d'Annexe 81-106A comprend une section intitulée « Profil de liquidité » (voir la rubrique 11 de la partie A de ce projet d'annexe). La version actuelle de l'Annexe 81-106A1 ne comporte aucune obligation de ce type. Veuillez indiquer si l'information proposée relativement à cette section du rapport du fonds est compréhensible pour les investisseurs, et si son contenu leur conviendrait. Dans la négative, veuillez décrire en détail votre solution de rechange.
11. **RFG d'un plan de bourses d'études.** Le projet d'Annexe 81-106A dispose que le plan de bourses d'études doit fournir son RFG et, s'il y a lieu, celui sans renonciation ni prise en charge (voir la rubrique 6 de la partie A du projet d'Annexe 81-106A). À l'inverse, la version actuelle de l'Annexe 81-106A1 n'exige pas la présentation de cette information (voir la rubrique 3.2 de la partie B de version actuelle de l'Annexe 81-106A1).
  - a. Selon vous, l'investisseur d'un plan de bourses d'études trouverait-il cette information moins utile que celui d'un autre type de fonds d'investissement? Dans l'affirmative, veuillez fournir une explication détaillée.
  - b. À votre avis, l'élaboration de cette information pour l'établissement du rapport du fonds posera-t-elle des difficultés particulières au plan de bourses d'études? Dans l'affirmative, décrivez-les en détail et expliquez comment, s'il y a lieu, les plans de bourses d'études peuvent les surmonter.
12. **Autres renseignements importants.** Le rapport prévu au projet d'Annexe 81-106A comprend une section nommée « Autres renseignements importants » (voir la rubrique 13 de la partie B de ce projet). La version actuelle de l'Annexe 81-106A prévoit une section similaire (voir la rubrique 6 de la partie B de cette annexe). À votre avis, existerait-il d'autres modes de présentation de l'information dans cette section? Dans votre réponse, nous vous prions de tenir compte non seulement des obligations d'information applicables à cette section, mais également de celles des sections du rapport visé par ce projet où pourraient se trouver des renvois vers cette section (par exemple, à la section « Déclarations prospectives », lorsque le fonds d'investissement souhaite ajouter de l'information, et « Frais » dans le cas du RFG sans renonciation ni prise en charge – voir les rubriques 3 et 6, respectivement, de la partie A du projet susmentionné).
13. **Information sur le site Web désigné.** En vertu du paragraphe 1 de l'article 16.1.2 du Règlement 81-106, le fonds d'investissement doit désigner un site Web admissible sur lequel il entend afficher l'information prévue par la législation en valeurs mobilières. À votre avis, y a-t-il des renseignements requis dans le rapport du fonds qui devraient plutôt être fournis sur le site Web désigné du fonds d'investissement? Dans l'affirmative, veuillez exposer les difficultés auxquelles serait confronté le gestionnaire du fonds d'investissement dans cette situation, et indiquer si ces renseignements devraient faire l'objet d'une obligation de dépôt distincte.
14. **Renvois au site Web désigné.** Le rapport prescrit au projet d'Annexe 81-106A inclut plusieurs renvois à de l'information se pouvant se trouver sur le site Web désigné du fonds d'investissement (voir la rubrique 5 de la partie A de ce projet, qui prévoit un renvoi à l'information trimestrielle sur le portefeuille, et la rubrique 7 de cette partie, qui en prévoit un à l'information sur le rendement, si elle est accessible). Selon vous, quelle autre information se trouvant ou pouvant se trouver sur le site Web désigné devrait faire l'objet d'un renvoi dans le rapport du fonds?
15. **Modulations suivant certains fonds d'investissement.** Le projet d'Annexe 81-106A a été élaboré de façon à être applicable à tous les types de fonds d'investissement qui sont émetteurs assujettis, moyennant modulations pour les plans de bourses d'études, au besoin (voir la rubrique 9 de la partie A de ce projet), ce qui correspond à l'approche préconisée dans la version actuelle de l'Annexe 81-106A1. À votre avis, est-il nécessaire de prévoir des modulations additionnelles suivant certains types de fonds d'investissement? Nous nous intéressons particulièrement aux types de fonds d'investissement moins courants que les OPC et les FNB. Veuillez relever des situations où il serait utile de fournir des instructions supplémentaires, exemples de libellés à l'appui. Indiquez également si l'une ou l'autre des propositions occasionnerait des craintes quant à la lisibilité et à l'intelligibilité du rapport du fonds, et à sa facilité d'utilisation dans la prise de décision.

16. **Autres suggestions.** Veuillez nous faire part de vos suggestions d'amélioration que vous n'auriez pas formulées dans vos réponses aux questions précédentes quant au contenu et à la forme du rapport du fonds pour mieux répondre aux besoins des investisseurs et des autres intéressés, pour autant que ces suggestions n'aient pas déjà été formulées dans les réponses aux questions précédentes. Veuillez étayer vos commentaires à l'aide de constatations issues du rapport sur les tests menés auprès d'investisseurs ou de toute autre recherche pertinente. Si vous faites référence à d'autres rapports de recherche, veuillez en fournir la source.
17. **Sensibilisation des investisseurs.** Les ACVM tiennent à ce que les investisseurs comprennent les raisons qui expliquent le remplacement du rapport de la direction sur le rendement du fonds par le rapport du fonds et qu'ils prennent connaissance des caractéristiques et du contenu du nouveau document. Elles envisagent plusieurs avenues pour atteindre ces objectifs, notamment une campagne numérique et la publication d'un rapport du fonds annoté.
- a. Selon vous, ces types d'outils de sensibilisation suffiront-ils à permettre aux investisseurs de comprendre le rapport du fonds? Dans la négative, formulez des suggestions détaillées sur les mesures supplémentaires que pourraient envisager les ACVM.
  - b. À votre avis, quel rôle pourraient jouer les courtiers et les gestionnaires de fonds d'investissement pour faciliter la compréhension du rapport du fonds par les investisseurs? Veuillez indiquer de quelle façon les ACVM pourraient les aider à y arriver.

#### Volet deux – Rapports sur les conflits d'intérêts

18. **Autres éléments d'information.** Le projet d'Annexe 81-107A instaurera un nouveau rapport normalisé pour le dépôt de l'information sur les opérations entre parties liées en vertu des paragraphes 2 de l'article 6.2, 3 de l'article 6.3 et 2 de l'article 6.4 du Règlement 81-107. Parmi les types d'opérations visées par ce projet, citons les achats par le fonds d'investissement, mais pas les opérations dans le cadre desquelles celui-ci a participé à la vente de titres. Selon vous, serait-il préjudiciable à certains intéressés d'omettre du nouveau rapport l'information sur les ventes? Dans l'affirmative, veuillez indiquer quelle utilisation ils en feraient, si elle était fournie.

#### Volet trois – États financiers

19. **Intéressés qui bénéficieraient du maintien de l'information.** Dans le cadre des projets de modification des règlements visant ce volet, nous proposons de mettre fin à certaines obligations de présentation d'information pour chaque catégorie ou série de titres qui sont prévues à la partie 3 du Règlement 81-106, cette information n'étant pas requise par les IFRS. Nous vous prions de nous faire savoir si des intéressés bénéficieraient du maintien de ces obligations. En pareil cas, veuillez nous indiquer l'utilisation qu'ils font actuellement de cette information et les autres sources d'information à leur disposition.

#### Modification additionnelle – Introduction du terme « ratio des frais du fonds » dans l'aperçu du fonds et l'aperçu du FNB

20. **Échéancier.** Les projets de modification des règlements introduisent le terme « ratio des frais du fonds » dans les sections « Bref aperçu » et « Combien cela coûte-t-il? » de l'aperçu du fonds et de l'aperçu du FNB. Veuillez indiquer tout enjeu lié à l'échéancier qu'il faudrait prendre en considération dans leur mise en œuvre, en gardant à l'esprit que l'entrée en vigueur des modifications relatives à l'information sur le coût total est prévue le 1<sup>er</sup> janvier 2026, sous réserve de périodes transitoires. Nous vous prions de ne pas oublier que la date d'entrée en vigueur des projets de modification des règlements et des instructions générales dans le cadre de cette initiative n'est toujours pas définitive.

## ANNEXE B

## REMANIEMENTS IMPORTANTS APPORTÉS À LA VERSION 3 PAR SUITE DES TESTS

Remaniements importants apportés à la version 3	Justification
<i>Section « Portefeuille »</i>	
Éliminer l'obligation de fournir un résumé.	L'information fournie dans le tableau illustrant l'augmentation ou la diminution de l'exposition sera déjà succincte; un résumé pourrait donc être inutile.
<i>Section « Frais »</i>	
Présenter l'information pour un exercice seulement.	Simplifier le document afin de réduire la quantité d'information que doit assimiler le lecteur.
Indiquer l'information relative aux frais du fonds, exprimé en pourcentage (c'est-à-dire le RFF) et en dollars (pour un placement de 1 000 \$), en caractères gras.	Réduire l'effort cognitif du lecteur en lui fournissant la somme du RFG et du ratio des frais d'opérations, répondre à la piètre performance des participants aux tests menés auprès des investisseurs relativement au calcul du total des frais imputables à une série de titres, et présenter l'information sur les coûts en dollars, ce qui est plus facile à comprendre pour le lecteur.
Présenter le RFG, le ratio des frais d'opérations et le RFF (en dollars) dans un seul tableau.	Simplifier le document en réduisant le nombre d'exercices présenté. Rendre chaque composante du RFF, et le montant auquel elles correspondent, plus faciles à comprendre pour les investisseurs.
Au besoin, ne présenter que le RFG sans prise en charge dans la section « Autres renseignements importants » (avec un renvoi dans une note en bas de page) et l'expliquer à l'endroit où il est présenté.	Simplifier le document de façon à refléter les cas relativement rares où cette information est présentée.
Ajuster l'information dans la section « Le saviez-vous? » (anciennement « Saviez-vous... ») pour tenir compte des changements énoncés ci-dessus, notamment en y ajoutant une explication de la formule de calcul du RFF, et présenter l'information sur les frais de chaque série de titres dans un encadré distinct.	Simplifier la présentation de l'information dans ces encadrés.
<i>Section « Rendement »</i>	
Supprimer le graphique à barres illustrant la croissance d'un placement de 1 000 \$.	Simplifier le document, s'appuyer sur les deux autres types de renseignements sur le rendement présentés qui, selon nous, fournissent suffisamment d'information sur le rendement passé vu l'ampleur du document.
Utiliser « frais du fonds » plutôt que « frais ».	Uniformiser le libellé avec la terminologie utilisée dans la section « Frais ».
Remplacer la mise en garde concernant le rendement passé par la suivante : « Par exemple, un rendement élevé dans le passé peut ne pas se reproduire ».	Libellé plus facile à comprendre.
Réorganiser l'encadré « Rendement par rapport à l'indice de référence » de façon à présenter le rendement net du fonds d'investissement par rapport à l'indice de référence pour l'exercice précédent.	Réduire l'effort cognitif du lecteur en lui présentant la comparaison arithmétique et répondre à la piètre performance des participants aux tests menés auprès des investisseurs relativement au calcul du rendement par rapport à un indice de référence.
Indiquer le pourcentage au-dessus ou au-dessous de chaque barre du graphique illustrant le rendement annuel.	Faciliter l'association des rendements annuels.
À moins que les renseignements présentés visent plus d'une série de titres, supprimer la note en bas de	Dissiper la confusion pouvant survenir lorsque les renseignements présentés ne concernent qu'une seule

page traitant de l'incidence des frais sur le rendement des différentes séries de titres.	série de titres.
Dans la section « Plus d'information », modifier la note sur les frais pour y mentionner le rendement, et plus particulièrement, la disponibilité de l'information sur chaque série de titres sur le site Web désigné et dans l'aperçu du fonds, s'il y a lieu.	Indiquer au lecteur intéressé où consulter l'information.
<i>Section « Statistiques »</i>	
Présenter l'information pour un seul exercice.	Simplifier le document afin de réduire la quantité d'information que doit assimiler le lecteur.
Présenter le taux de rotation du portefeuille dans un tableau distinct.	Simplifier le document et éviter la répétition de ce taux pour chaque catégorie (étant donné qu'il s'agit d'une donnée pour l'entièreté du portefeuille).
Indiquer la portion des distributions sous forme de remboursement de capital.	Fournir de l'information rehaussée sur ce type de distribution en particulier, ce qui peut être très important pour les investisseurs s'ils en reçoivent.
<i>Section « Profil de liquidité »</i>	
Ne fournir que l'information sous forme de liste à puces lorsque c'est nécessaire (c'est-à-dire quand il y a un élément important à rapporter); autrement, ne rien indiquer s'il n'y a aucun problème important de liquidité à signaler.	Simplifier le document afin de réduire la quantité d'information que doit assimiler le lecteur.
Réunir l'information de l'encadré « Saviez-vous... » dans l'encadré « Comment lire ces informations ».	Simplifier le document afin de réduire la quantité d'information que doit assimiler le lecteur.
Ajouter « (information au [date]) » dans le titre de la section; ne pas utiliser le temps présent.	Préciser que l'information n'est pas à jour en date de la publication.
<i>Autres éléments</i>	
Lorsque le fonds ne fait pas d'emprunt ou n'utilise pas l'effet de levier, mettre en œuvre une obligation de forme qui imposerait d'exprimer cet état de fait en une phrase et sans sous-titre.	Simplifier le document afin de réduire la quantité d'information que doit assimiler le lecteur.
Inclure un code QR (accompagné d'une explication) à côté de l'adresse du site Web désigné et du site Web des ACVM (à la fin du document seulement).	Accroître l'accessibilité aux ressources additionnelles mises à la disposition du lecteur qui pourrait avoir en sa possession un exemplaire papier du document.
Indiquer la date de dépôt et l'adresse du site Web désigné sur une même ligne.	Préciser la date de dépôt ainsi que l'actualité de l'information (par rapport à la date de clôture de la période considérée).
Supprimer le temps de lecture prévu.	Il pourrait se révéler difficile de déterminer avec exactitude le temps de lecture nécessaire.
Ajouter une section intitulée « Autres renseignements importants ».	Permettre la présentation de renseignements importants, mais qui ne se rapportent pas à une section du document en particulier.
Supprimer la mention des déclarations de changement important.	Éliminer cette mention en raison de la remise en place de la section « Autres renseignements importants ».
Ne pas exiger de résumé dans des encadrés lorsque l'information fournie serait, pour l'essentiel, semblable à celle qui figure dans la section visée en fait de longueur et de détail.	Simplifier le document tout en reconnaissant la valeur de cette caractéristique sur le plan des sciences comportementales.

## RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 81-106 SUR L'INFORMATION CONTINUE DES FONDS D'INVESTISSEMENT

Loi sur les valeurs mobilières

(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 3°, 4.1°, 8°, 9°, 11°, 16°, 19°, 20° et 34°)

1. L'article 1.1 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 42) est modifié par le remplacement des définitions de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds », de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » et de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par les suivantes :

« rapport annuel du fonds » : le document établi conformément à la partie A de l'Annexe 81-106A;

« rapport du fonds » : le rapport annuel ou intermédiaire du fonds, selon le cas;

« rapport intermédiaire du fonds » : le rapport établi conformément à la partie B de l'Annexe 81-106A; ».

2. L'article 3.2 de ce règlement est modifié :

1° par la suppression, dans le paragraphe 18, de « , et, s'il y a lieu, pour chaque catégorie ou série »;

2° par la suppression du paragraphe 19.

3. L'article 3.3 de ce règlement est modifié par la suppression, dans ce qui précède le paragraphe 1, de « , pour chaque catégorie ou série ».

4. L'article 3.6 de ce règlement est modifié :

1° par la suppression, dans le sous-paragraphe 2 du paragraphe 1, du sous-paragraphe c;

2° par le remplacement, dans le paragraphe 2, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

5. L'intitulé de la partie 4 de ce règlement est modifié par le remplacement de « **RAPPORTS DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS** » par « **RAPPORTS DU FONDS** ».

6. L'article 4.2 de ce règlement est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rapports de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rapports du fonds** »;

2° par le remplacement de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds » et de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds ».

8. L'article 4.3 de ce règlement est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rapport annuel du fonds** »;

2° par le remplacement de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds ».

9. L'article 4.4 de ce règlement est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rapport de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rapport du fonds** »;

2° par le remplacement, partout où ceci se trouve dans le texte anglais, de « management report of fund performance » par « fund report ».

10. L'article 4.5 de ce règlement est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rappports de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rappports du fonds** »;

2° par le remplacement, partout où ceci se trouve, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

11. L'intitulé de la partie 5 de ce règlement est modifié par le remplacement de « **RAPPORTS DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS** » par « **RAPPORTS DU FONDS** ».

12. L'article 5.1 de ce règlement est modifié, dans le paragraphe 2 :

1° par le remplacement, dans le paragraphe *c*, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

2° par le remplacement, dans le paragraphe *d*, de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds ».

13. L'article 5.4 de ce règlement est modifié par le remplacement, dans le paragraphe 4, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

14. L'article 6.2 de ce règlement est modifié par le remplacement du paragraphe 1 par le suivant :

« 1) Le fonds d'investissement établit de l'information trimestrielle sur le portefeuille conformément à l'Annexe 81-106B pour chacune des périodes suivantes :

*a)* dans le cas d'un exercice qui n'est pas un exercice de transition, chaque période d'au moins trois mois qui se termine trois, six, neuf ou 12 mois avant la fin de l'exercice du fonds d'investissement;

*b)* dans le cas d'un exercice de transition, chaque période commençant le premier jour de cet exercice et se terminant le dernier jour de l'une des périodes suivantes, selon le cas, après la fin de l'exercice antérieur :

*i)* trois mois;

*ii)* six mois;

*iii)* neuf mois;

*iv)* 12 mois;

*v)* l'exercice de transition si ce dernier ne se termine pas le dernier jour d'une période indiquée aux sous-paragraphe *i* à *iv*. ».

15. L'article 7.1 de ce règlement est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rapports de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rapports du fonds** »;

2° par le remplacement, dans le paragraphe 3, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

**16.** L'article 7.2 de ce règlement est modifié par le remplacement, partout où ceci se trouve, de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds ».

**17.** L'article 9.4 de ce règlement est modifié par le remplacement, dans le premier alinéa de la mention prévue au sous-paragraphe *f* du paragraphe 2.2, de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds ».

**18.** L'annexe 81-106A1 de ce règlement est remplacée par les suivantes :

**« ANNEXE 81-106A  
CONTENU DES RAPPORTS ANNUEL ET INTERMÉDIAIRE DU FONDS**

*INSTRUCTIONS GÉNÉRALES*

*Généralités*

*1) Le rapport annuel ou intermédiaire du fonds d'investissement doit inclure l'information requise à la présente annexe. Les instructions aidant à fournir cette information sont en italiques.*

*2) Les expressions utilisées mais non définies dans la présente annexe et définies dans le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif (chapitre V-11, r. 38), le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 39), le Règlement 81-105 sur les pratiques commerciales des organismes de placement collectif (chapitre V-11, r. 41) et le règlement s'entendent au sens de ces règlements.*

*Réponses*

*3) Le rapport annuel ou intermédiaire du fonds doit présenter l'information requise de façon concise et dans un langage simple.*

*4) Les réponses doivent être aussi simples et directes que possible et ne fournir que les renseignements qui sont nécessaires pour comprendre les questions sur lesquelles porte l'information fournie.*

*5) Le rapport annuel ou intermédiaire du fonds ne doit contenir que l'information dont la présentation est requise ou permise à la présente annexe.*

*6) Fournir une réponse pour toutes les rubriques pertinentes de la présente annexe.*

*7) Sauf disposition contraire de la présente annexe, omettre l'information prévue aux rubriques qui ne s'appliquent pas ou y indiquer « sans objet ».*

*8) Le rapport annuel ou intermédiaire du fonds ne doit contenir que l'information importante qui serait susceptible d'influencer ou de changer la décision d'un investisseur raisonnable de souscrire, de faire racheter ou de conserver les titres du fonds d'investissement si cette information était passée sous silence ou formulée de façon incorrecte.*

*Présentation*

9) *Le rapport annuel ou intermédiaire du fonds doit être établi sur papier format lettre dans une police lisible. S'il peut être consulté en ligne, il doit être possible de l'imprimer de façon lisible.*

10) *Chaque rubrique du rapport annuel ou intermédiaire du fonds doit être présentée dans l'ordre et sous le titre ou l'intertitre prévus à la présente annexe. En ce qui concerne les plans de bourses d'études, on y apportera les ajustements propres à ces types de fonds d'investissement. Sauf disposition contraire prévue à la partie B de la présente annexe, les titres des rapports annuel et intermédiaire du fonds doivent être identiques.*

11) *Si des éléments graphiques, par exemple des diagrammes, des photos ou des illustrations, figurent dans le rapport annuel ou intermédiaire du fonds, ils ne doivent pas altérer l'information présentée.*

#### *Déclarations prospectives*

12) *Toute déclaration prospective doit comprendre les éléments suivants :*

- a) une indication de sa nature;*
- b) une description des facteurs qui pourraient entraîner un écart important entre cette déclaration et les résultats réels;*
- c) un exposé des hypothèses importantes;*
- d) un exposé pertinent des risques;*
- e) une mise en garde appropriée.*

13) *Toute déclaration prospective portant sur un exercice précédent qui, compte tenu d'événements survenus ultérieurement, peut être trompeuse en l'absence d'explications doit être expliquée dans la même partie que l'information fournie pour cette période.*

## **PARTIE A CONTENU DU RAPPORT ANNUEL DU FONDS**

### **Rubrique 1 Titre**

Inclure en haut de la première page un titre comprenant les éléments suivants :

- a) le titre « Rapport annuel du fonds (pour la période de 12 mois terminée le [date de clôture de l'exercice] »;*
- b) le nom du gestionnaire du fonds d'investissement;*
- c) le nom du fonds d'investissement sur lequel porte le rapport du fonds;*
- d) l'adresse du site Web désigné du fonds d'investissement;*
- e) la mention « Date de préparation : [date de préparation du rapport du fonds] ».*

### **Rubrique 2 Objectif et contenu**

Inclure le titre « Objectif et contenu » et, en dessous, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Le présent rapport annuel du fonds fournit des renseignements importants sur votre fonds. **Utilisez-le et parlez-en à votre représentant pour évaluer si votre fonds vous convient toujours.** Ce document est destiné aux investisseurs de tous horizons et de

tous niveaux d'expérience en matière de placement. Il comprend les renseignements suivants sur votre fonds :

1. Objectifs et stratégies de placement
2. Portefeuille
3. Frais
4. Rendement
5. Statistiques
6. Profil de risque
7. Profil de liquidité
8. Emprunt et effet de levier
9. Autres renseignements importants
10. Ressources supplémentaires ».

#### *INSTRUCTIONS*

- 1) *Inscrire la deuxième phrase de la mention ci-dessus en caractères gras.*
- 2) *Modifier la numérotation de la liste des renseignements indiqués dans la présente rubrique en fonction de ceux qui sont inclus ou omis dans le rapport du fonds.*

#### **Rubrique 3 Déclaration prospective**

Inclure le titre « Important : » et, à côté ou en dessous de celui-ci, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Le présent rapport annuel du fonds peut contenir des déclarations prospectives qui reflètent les prévisions actuelles d'événements futurs. En raison de nombreux facteurs, tels que [insérer des exemples s'appliquant à la situation du fonds d'investissement], les événements réels peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations pour prendre des décisions d'investissement. ».

#### *INSTRUCTIONS*

*Indiquer à la rubrique 13 les renseignements généraux et les mises en garde supplémentaires sur le risque s'ils ne se trouvent pas sous la présente rubrique, et y faire renvoi dans la présente rubrique.*

#### **Rubrique 4 Objectifs et stratégies de placement**

Inclure le titre « Objectifs et stratégies de placement » et, à côté ou en dessous de celui-ci, présenter le tableau suivant :

<b>Résumé des objectifs et stratégies de placement du fonds</b>	<b>Réalisation des objectifs et stratégies de placement du fonds au cours des 12 derniers mois</b>	<b>Facteurs pouvant influencer sur la réalisation des objectifs et les stratégies de placement du fonds dans l'avenir</b>
<i>(voir l'instruction 1)</i>	<i>(voir l'instruction 2)</i>	<i>(voir l'instruction 3)</i>

**INSTRUCTIONS**

1) Fournir une brève description de la nature ou des caractéristiques fondamentales du fonds d'investissement qui le distinguent des autres fonds d'investissement.

2) Rédiger un court résumé de l'évaluation par le gestionnaire du fonds d'investissement de l'atteinte des objectifs de placement de ce dernier et de l'utilisation de ses stratégies de placement à cette fin pendant la période de 12 mois visée par le rapport annuel du fonds. Il convient d'inclure une analyse des éléments suivants qui s'appliquent :

a) les indicateurs quantitatifs ou qualitatifs clés figurant dans les objectifs ou les stratégies de placement;

b) les indicateurs quantitatifs clés utilisés par le gestionnaire pour déterminer si le fonds a tenu compte des aspects ESG déclarés dans ses objectifs de placement;

c) les indicateurs quantitatifs clés utilisés par le gestionnaire pour déterminer si le fonds a tenu compte des critères ESG déclarés dans ses stratégies de placement;

d) la mesure dans laquelle l'utilisation que fait le fonds du vote par procuration ou de l'engagement des actionnaires ou des investisseurs en titres à revenu fixe comme principale stratégie de placement tient compte des aspects ESG déclarés dans ses objectifs de placement ou des critères ESG déclarés dans ses stratégies de placement;

e) l'adéquation entre les changements importants apportés à la composition du portefeuille de placement et les aspects ESG déclarés dans les objectifs de placement ou les critères ESG déclarés dans les stratégies de placement;

3) fournir une brève description de l'un ou l'autre des facteurs suivants qui, selon le gestionnaire du fonds d'investissement, sont raisonnablement susceptibles d'avoir une incidence importante sur la capacité du fonds d'investissement à respecter ses objectifs et stratégies de placement dans l'avenir :

a) les événements;

b) les décisions;

c) la situation;

d) les occasions;

e) les risques.

**Rubrique 5 Portefeuille**

Inclure le titre « Portefeuille » et, en dessous :

a) présenter le tableau suivant :

Augmentation de l'exposition <i>(voir l'instruction 1)</i>	Diminution de l'exposition <i>(voir l'instruction 2)</i>
---	---

b) inclure le sous-titre « Plus d'information »;

c) sous le sous-titre visé au paragraphe b, inclure une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Consultez le site Web désigné pour obtenir l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds.

Des informations plus détaillées sur le contenu du portefeuille sont disponibles dans les états financiers du fonds, en particulier l'inventaire du portefeuille. ».

#### INSTRUCTIONS

1) *Décrire brièvement les émetteurs, les régions géographiques ou les secteurs industriels auxquels l'exposition du portefeuille a augmenté de façon importante pendant la période visée par le rapport annuel du fonds en ayant recours à des exemples, au besoin. Si ce n'est pas le cas, inclure une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :*

*« Le fonds d'investissement n'a pas augmenté de façon importante son exposition à quelque émetteur, région géographique ou secteur industriel que ce soit. ».*

2) *Décrire brièvement les émetteurs, les régions géographiques ou les secteurs industriels auxquels l'exposition du portefeuille a diminué de façon importante pendant la période visée par le rapport annuel du fonds en ayant recours à des exemples, au besoin. Si ce n'est pas le cas, inclure une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :*

*« Le fonds d'investissement n'a pas diminué de façon importante son exposition à quelque émetteur, région géographique ou secteur industriel que ce soit. ».*

#### Rubrique 6 Frais

Inclure le titre « Frais (information au [date de clôture de l'exercice sur lequel porte le rapport] et, en dessous :

a) si le résumé est beaucoup plus court que l'information prévue au paragraphe c, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

i) le sous-titre « Résumé : »;

ii) sous le sous-titre visé au sous-paragraphe i, un bref résumé de l'information à fournir conformément au paragraphe c et, si le ratio des frais de gestion d'une catégorie ou d'une série de titres du fonds d'investissement est supérieur à celui de l'exercice précédent, le montant de l'augmentation;

b) présenter dans un encadré l'ensemble des éléments suivants :

i) le sous-titre « Le saviez-vous? »;

ii) sous le sous-titre prévu au sous-paragraphe i, inclure une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Le ratio des frais de gestion (« RFG ») d'un fonds est le total des frais de gestion (qui comprend la commission de suivi) et des frais d'exploitation.

Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») d'un fonds représente les frais associés aux transactions du fonds.

Les frais d'un fonds réduisent le rendement de votre investissement.

Le ratio des frais du fonds (« RFF ») correspond à la somme du RFG et du RFO.

Chaque fonds d'investissement peut comporter différentes catégories ou séries de titres venant chacune avec des frais différents et donc des rendements différents. Assurez-vous de bien connaître la catégorie ou la série dont vous détenez des titres. »;

c) présenter le tableau suivant :

Pour l'exercice terminé le [date]	Ratio des frais de gestion (%)	Ratio des frais d'opérations (%)	Ratio des frais du fonds (%)	Frais du fonds (\$) par tranche de 1 000 \$ investis
[Catégorie ou série]	(voir les instructions 9 à 11)	(voir l'instruction 12)	(voir l'instruction 13)	(voir l'instruction 14)

#### INSTRUCTIONS

- 1) Apporter les modifications nécessaires au tableau dans le cas d'une société d'investissement à capital variable.
- 2) Présenter les frais pour chaque catégorie ou série de titres si le fonds en compte plus d'une.
- 3) Arrondir les pourcentages à la deuxième décimale.
- 4) Arrondir les montants au dollar le plus près.
- 5) Calculer la valeur par part/action en fonction du nombre moyen pondéré de parts ou d'actions en circulation pendant l'exercice.
- 6) Présenter l'information à fournir sous la présente rubrique pour le dernier exercice du fonds d'investissement pour lequel des états financiers audités ont été déposés.
- 7) Tirer les frais des états financiers du fonds d'investissement établis conformément au paragraphe 2 de l'article 2.6 du règlement.
- 8) Si le fonds d'investissement a fusionné avec un autre fonds d'investissement pendant l'exercice sur lequel porte le rapport, ne donner dans le tableau que l'information financière du fonds d'investissement résultant de la fusion.
- 9) Calculer le ratio des frais de gestion du fonds d'investissement conformément à la partie 15 du règlement.
- 10) Lorsque le gestionnaire ou le conseiller en valeurs du fonds d'investissement a renoncé à certains frais autrement payables par le fonds, ou qu'il les a pris en charge, calculer le ratio des frais de gestion sans renonciation ou prise en charge conformément à la partie 15 du règlement. Fournir le ratio des frais de gestion sans renonciation ou prise en charge conformément à la rubrique 13 de la présente partie. Insérer un appel de note de bas de page dans le tableau visé à la présente rubrique qui renvoie à l'information sur le ratio des frais de gestion sans renonciation ou prise en charge dans la partie « Autres renseignements importants ». L'information à fournir conformément à la rubrique 13 de la présente partie doit inclure une mention indiquant que le gestionnaire ou le conseiller en valeurs du fonds d'investissement a renoncé à certains frais du fonds, ou qu'il les a pris en charge, et que le ratio des frais de gestion aurait été plus élevé s'il ne l'avait pas fait.
- 11) Si tous les énoncés suivants s'appliquent, indiquer l'incidence sur le ratio des frais de gestion du fonds d'investissement dans une note de bas de page faisant renvoi au tableau prévu à la présente rubrique :
  - a) le fonds d'investissement :
    - i) a modifié ou projette de modifier le fondement du calcul des frais de gestion ou des autres frais ou charges qui sont facturés au fonds d'investissement;
    - ii) a introduit ou projette d'introduire des nouveaux frais;

*b) la modification ou modification projetée qui est visée au paragraphe a aurait eu une incidence sur le ratio des frais de gestion au cours du dernier exercice du fonds d'investissement si cette modification avait été en vigueur pendant cet exercice.*

*12) Calculer le ratio des frais d'opérations en divisant le total des commissions et des autres coûts d'opérations de portefeuille dans l'état des résultats par le même dénominateur que celui utilisé pour calculer le ratio des frais de gestion. Si le fonds d'investissement effectue des placements dans des titres d'autres fonds d'investissement, calculer le ratio des frais d'opérations en utilisant le mode de calcul du ratio des frais de gestion prévu à l'article 15.2 du règlement, en fonction d'hypothèses ou d'estimations raisonnables, au besoin.*

*13) Le ratio des frais du fonds fourni doit correspondre à la somme du ratio des frais de gestion et du ratio des frais d'opérations. Indiquer en caractères gras que le ratio des frais du fonds correspond au total de l'ensemble des frais permanents indiqués dans le tableau prévu à la présente rubrique et qu'il ne représente pas des frais distincts payables par le fonds d'investissement.*

*14) Inclure le montant des frais permanents du fonds pour chaque placement de 1 000 \$ en multipliant par 1 000 \$ le ratio des frais du fonds de chaque catégorie ou série de titres du fonds d'investissement.*

#### **Rubrique 7 Rendement**

Inclure le titre « Rendement » et, en dessous :

*a) si le résumé est beaucoup plus court que l'information prévue aux paragraphes d, e et f, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :*

*i) le sous-titre « Résumé : »;*

*ii) sous le sous-titre visé au sous-paragraphe i, un bref résumé de l'information exigée aux paragraphes d à f;*

*b) dans un encadré, inclure tous les éléments suivants :*

*i) le sous-titre « Le saviez-vous? »;*

*ii) sous le sous-titre visé au sous-paragraphe i, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :*

« Un indice de référence est généralement un indice boursier ou sectoriel par rapport auquel on peut mesurer le rendement d'un fonds d'investissement. En comparant ainsi un fonds à un indice de référence approprié, vous pouvez voir comment les placements du fonds se sont comportés par rapport au marché ou au secteur en général. »;

*c) inclure dans un encadré tous les éléments suivants :*

*i) le sous-titre « Important : »*

*ii) sous le sous-titre prévu au sous-paragraphe i, indiquer, s'il y a lieu dans chaque cas, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :*

« Le rendement de la [catégorie/série] de titres que vous détenez peut ne pas être indiqué dans le présent rapport du fonds. L'information n'est présentée qu'à l'égard de [indiquer l'information requise conformément à l'instruction 3].

Les rendements fournis sont après déduction des frais, lesquels diminuent le rendement du fonds de façon cumulative, puisque l'argent déduit en frais ne fructifie pas.

Les rendements passés ne sont pas nécessairement indicatifs des rendements futurs. Par exemple, un rendement élevé dans le passé peut ne pas se reproduire.

[L'indice / Les indices] de référence du fonds [est/sont] [indiquer l'information requise conformément à l'instruction 5]. [Nommer chaque indice du fonds d'investissement et décrire brièvement chacun d'eux]. »;

d) présenter le tableau suivant :

<b>Rendement par rapport [à l'indice / aux indices] de référence</b>	<b>Facteurs contribuant au rendement</b>	<b>Facteurs nuisant au rendement</b>
<i>(voir l'instruction 6)</i>	<i>(voir l'instruction 7)</i>	<i>(voir l'instruction 8)</i>

e) sous le sous-titre « Rendements annuels » :

i) inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

A) le sous-titre « Comment lire ces informations : »;

B) sous le sous-titre visé au sous-paragraphe A, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Le graphique à barres suivant montre le rendement annuel du fonds pour chacun des exercices indiqués. »;

ii) si le fonds d'investissement a terminé au moins un exercice complet, inclure un graphique à barres illustrant le rendement annuel total des catégories ou des séries de titres du fonds d'investissement suivantes :

A) les catégories ou séries de titres du fonds d'investissement comportant les frais de gestion les plus élevés;

B) s'il y a lieu, toute catégorie ou série de titres du fonds d'investissement qui n'est pas visée au sous-paragraphe A et dont le rendement total annuel varierait en fonction d'un facteur autre que les frais de gestion;

iii) pour l'application du sous-paragraphe ii, indiquer le rendement total annuel du fonds d'investissement par ordre chronologique en présentant le dernier exercice du côté droit du graphique à barres pour le nombre d'exercices suivant :

A) chacun des 10 derniers exercices;

B) chacun des exercices au cours desquels le fonds d'investissement a existé et était émetteur assujéti, si ce nombre est inférieur à 10;

iv) si le fonds d'investissement n'a pas terminé un exercice complet, inclure la mention suivante :

« Cette partie vous indique le rendement des [actions/parts] de la [insérer le nom de la catégorie/série de titres décrite dans le rapport du fonds] du fonds au cours des derniers exercices. Cependant, cette information n'est pas disponible parce que le fonds est en activité depuis moins d'un exercice. »;

f) si le fonds d'investissement n'est pas un OPC marché monétaire, sous le sous-titre « Rendements annuels composés » :

i) inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

A) le sous-titre « Comment lire ces informations : »;

B) sous le sous-titre visé au sous-paragraphe A, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Ce tableau présente les rendements annuels composés du fonds pour les périodes indiquées, par rapport à [son indice / ses indices] de référence.

Tous les rendements des indices de référence sont calculés [insérer une brève description du calcul [de l'indice / des indices] de référence du fonds d'investissement].

Il n'est pas possible d'investir dans un indice de référence, et les rendements d'un tel indice ne reflètent pas les frais d'opérations qu'impliquerait un investissement réel. »;

*ii)* présenter sous forme de tableau les rendements annuels composés des catégories ou des séries de titres suivantes :

A) la catégorie ou série comportant les frais de gestion les plus élevés;

B) s'il y a lieu, les catégories ou séries qui ne sont pas visées au sous-paragraphe A et dont les rendements annuels composés fluctueraient en fonction d'un aspect du fonds d'investissement autre que les frais de gestion;

*iii)* pour l'application du sous-paragraphe *ii*, inclure les rendements annuels composés du fonds d'investissement pour les périodes de un, trois, cinq et 10 ans se terminant le dernier jour de son exercice;

*iv)* pour l'application du sous-paragraphe *ii*, indiquer les rendements annuels composés du fonds d'investissement à compter de la date de sa création si ce dernier est émetteur assujéti depuis plus d'un an et moins de 10 ans;

*v)* pour l'application du sous-paragraphe *ii*, inclure, pour les périodes à l'égard desquelles le rendement annuel composé est fourni, le rendement annuel composé total historique et les variations des indices de référence du fonds d'investissement;

*vi)* dans une note au tableau visé au sous-paragraphe *ii*, inclure tous les éléments suivants :

A) s'il y a lieu, une brève analyse des raisons pour lesquelles le rendement annuel composé de chaque catégorie ou série de titres du fonds d'investissement diffère;

B) au besoin, une mention indiquant que le rendement d'une catégorie ou d'une série du fonds d'investissement, depuis la date à laquelle celle-ci a été émise pour la première fois, n'est fourni que si cette date se trouve dans les 10 dernières années suivant la création du fonds, et que le rendement depuis cette date peut différer de celui d'une autre catégorie ou série de titres émise par le fonds d'investissement si la date de leur première émission est différente.

*g)* sous le sous-titre « Plus d'information : », inclure au besoin des mentions semblables pour l'essentiel aux suivantes :

« Si l'information sur le rendement de la [série/catégorie] de titres que vous détenez n'est pas présentée ici, consultez l'aperçu du [FNB/fonds] pour la [catégorie/série] en question ainsi que le site Web désigné du fonds d'investissement.

Si l'information sur le rendement de la [série/catégorie] de titres que vous détenez n'est pas présentée ici, consultez l'aperçu du [FNB/fonds] pour la [catégorie/série] en question.

Si l'information sur le rendement de la [série/catégorie] de titres que vous détenez n'est pas présentée ici, consultez le site Web désigné du fonds d'investissement.

Vous trouverez de plus amples renseignements sur les frais associés à votre fonds dans l'aperçu du [FNB/fonds]. ».

#### INSTRUCTIONS

1) *Pour satisfaire aux dispositions de la présente rubrique, l'organisme de placement collectif doit se conformer aux articles pertinents de la partie 15 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement, à l'exception de l'article 15.14, comme si ceux-ci s'appliquaient au rapport du fonds.*

2) *Malgré les obligations prévues à la présente rubrique, il ne faut pas, en vertu de celle-ci, présenter d'information sur le rendement à l'égard d'une période si le fonds d'investissement n'était pas émetteur assujéti pendant la totalité de la période.*

3) *Décrire brièvement la catégorie ou série de titres du fonds d'investissement pour laquelle est présentée l'information sur le rendement conformément aux paragraphes e et f de la rubrique 7.*

4) *Pour l'application de la présente rubrique, un « indice boursier général pertinent » répond aux critères suivants :*

a) *L'indice est géré par une personne qui n'est pas membre du groupe du fonds d'investissement, de son gestionnaire, de son conseiller en valeurs ou de son placeur principal, à moins qu'il ne soit largement reconnu et utilisé;*

b) *L'indice a été rajusté par son administrateur afin qu'il tienne compte du réinvestissement des dividendes sur les titres qui le composent ou de l'intérêt sur la dette.*

5) *Inclure l'information relative aux indices suivants, chacun constituant un indice de référence pour l'application de la présente rubrique :*

a) *le nom d'un indice boursier général pertinent;*

b) *au gré du fonds d'investissement qui investit dans plus d'un type de titres, le nom d'un deuxième indice boursier général pertinent;*

c) *au gré du fonds d'investissement, les noms d'au plus deux indices boursiers financiers ou sectoriels, ou combinaisons d'indices, qui reflètent les secteurs du marché dans lesquels il investit ou qui fournissent des éléments de comparaison utiles pour son rendement.*

6) *Inclure une brève description du rendement de chaque catégorie ou série de titres du fonds d'investissement, pour lesquelles l'information sur le rendement est fournie conformément aux paragraphes e et f de la rubrique 7, par rapport à chacun de ses indices de référence, y compris le pourcentage net par lequel la catégorie ou la série a surpassé l'indice ou fait moins bien que lui.*

7) *Décrire brièvement, dans le tableau résumant le rendement prévu à la présente rubrique, les aspects du fonds d'investissement ayant contribué à son rendement.*

8) *Décrire brièvement, dans le tableau résumant le rendement prévu à la présente rubrique, les aspects du fonds d'investissement qui ont nui à son rendement.*

9) Utiliser une échelle linéaire pour chaque axe du graphique à bandes prévu à la présente rubrique.

10) L'axe des X doit couper l'axe des Y à zéro dans le graphique à bandes prévu à la présente rubrique.

11) Si le fonds d'investissement inclut, dans le tableau des rendements annuels composés prévu à la présente rubrique, un indice autre que celui qui est compris dans le dernier rapport du fonds déposé, expliquer la ou les raisons de cette différence et ajouter dans le tableau l'information à fournir sous la présente rubrique pour chacun des indices.

12) Calculer le rendement annuel composé visé à la présente rubrique conformément à la partie 15 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

13) Si le fonds d'investissement a des positions vendeur dans son portefeuille de placement, présenter, dans le tableau indiquant les rendements annuels composés prévu à la présente rubrique, le rendement annuel composé de ces positions séparément du rendement annuel composé des positions acheteur de son portefeuille, en plus du rendement annuel composé global.

14) Si le fonds d'investissement est un plan de bourses d'études, il doit calculer ses rendements annuels et rendements annuels composés conformément à la présente rubrique en fonction de son portefeuille total ajusté pour tenir compte des flux de trésorerie.

#### Rubrique 8 Statistiques

Si le fonds d'investissement n'est pas un plan de bourses d'études, inclure le titre « Statistiques (information au [date de clôture de l'exercice sur lequel porte le rapport]) » et, en dessous :

a) si le résumé est beaucoup plus court que l'information prévue au paragraphe c, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

i) le sous-titre « Résumé : »;

ii) sous le sous-titre visé au sous-paragraphe i, un bref résumé de l'information à fournir conformément au paragraphe c;

b) inclure dans un encadré l'ensemble des éléments suivants :

i) le sous-titre « Le saviez-vous? »;

ii) sous le sous-titre prévu au sous-paragraphe i, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Le taux de rotation du portefeuille d'un fonds représente la fréquence à laquelle le gestionnaire de portefeuille souscrit et vend des titres.

Les distributions d'un fonds peuvent consister en dividendes, en intérêts, en gains en capital, en remboursements de capital ou en d'autres revenus que le fonds tire de ses placements.

Le taux de distribution d'un fonds représente ses distributions en pourcentage de sa valeur liquidative par titre. »;

c) présenter les tableaux suivants :

Taux de rotation du portefeuille (%) pour l'exercice terminé le [date de clôture de l'exercice]		(voir les instructions 8 à 11)	
Pour l'exercice terminé le [date de	Total des	Portion des	Taux de distribution

<i>clôture de l'exercice</i>	<b>distributions (\$)</b>	<b>distributions sous forme de remboursement de capital (\$)</b>	<b>(%)</b>
[Catégorie ou série de titres du fonds d'investissement]			<i>(voir l'instruction 12)</i>

**INSTRUCTIONS**

- 1) *Apporter les modifications nécessaires au tableau dans le cas d'une société d'investissement à capital variable.*
- 2) *Si le fonds d'investissement compte plus d'une catégorie ou série de titres, présenter l'information pour chacune d'elles.*
- 3) *Arrondir au cent les montants indiqués conformément à la présente rubrique.*
- 4) *Arrondir à deux décimales les pourcentages indiqués conformément à la présente rubrique.*
- 5) *Sauf en ce qui concerne le montant des distributions, calculer la valeur par titre, s'il y a lieu, en fonction du nombre moyen pondéré d'actions ou de parts en circulation, selon le cas, pour le dernier exercice du fonds d'investissement pour lequel des états financiers audités ont été déposés.*
- 6) *Présenter l'information prévue à la présente rubrique pour le dernier exercice du fonds d'investissement pour lequel des états financiers audités ont été déposés.*
- 7) *Si le fonds d'investissement a fusionné avec un autre fonds d'investissement au cours du dernier exercice, ne donner dans le tableau que l'information financière du fonds d'investissement résultant de la fusion.*
- 8) *Calculer le taux de rotation du portefeuille du fonds d'investissement en divisant, par la valeur moyenne mensuelle de ce portefeuille au cours d'un exercice donné, le moindre des montants suivants :*
  - a) *le coût de l'achat des titres en portefeuille par le fonds d'investissement pendant l'exercice;*
  - b) *le produit de la vente des titres en portefeuille pour l'exercice.*
- 9) *Pour calculer le taux de rotation du portefeuille du fonds d'investissement conformément au paragraphe 8 :*
  - a) *tenir compte de chacun des éléments suivants dans le calcul du coût d'achat des titres en portefeuille pour l'exercice :*
    - i) *le coût de la couverture des ventes à découvert;*
    - ii) *les primes payées pour acquérir des options;*
  - b) *tenir compte de chacun des éléments suivants dans le calcul du produit de la vente des titres en portefeuille pour l'exercice :*
    - i) *le produit d'une vente à découvert;*
    - ii) *les primes reçues de la vente d'options;*
  - c) *calculer la valeur moyenne mensuelle des titres en portefeuille visés au sous-paragraphe a en additionnant la valeur de ces titres au début et à la fin du premier*

mois de l'exercice ainsi qu'à la fin de chacun des 11 autres mois de l'exercice, puis en divisant le total par 13;

d) exclure du numérateur et du dénominateur la valeur des titres en portefeuille qui, à la date de leur acquisition par le fonds d'investissement, ont une échéance de un an ou moins.

10) Le fonds d'investissement qui, au cours d'un exercice, a acheté les actifs d'un autre fonds d'investissement par l'émission de ses titres en faveur de l'autre fonds en échange de ces actifs, exclut du calcul du taux de rotation du portefeuille la valeur des titres achetés et vendus après cette acquisition pour réaligner le portefeuille du fonds. Dans le calcul du taux de rotation du portefeuille, ajuster le dénominateur pour y exclure la valeur de ces titres et indiquer cette valeur dans une note au premier tableau visé au paragraphe c.

11) Ne pas donner d'information concernant le taux de rotation du portefeuille pour un OPC marché monétaire.

12) Calculer le taux de distribution du fonds d'investissement en divisant les distributions qu'il a versées pendant l'exercice par la valeur des titres en portefeuille qu'il possède à la fin de l'exercice.

#### **Rubrique 9 Faits saillants financiers et d'exploitation concernant les plans de bourses d'études**

Si le fonds d'investissement est un plan de bourses d'études, inclure le titre « Faits saillants financiers et d'exploitation » et, en dessous :

a) si le résumé visé au sous-paragraphe *ii* est beaucoup plus court que l'information fournie conformément au paragraphe *b*, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

*i)* le sous-titre « Résumé : »;

*ii)* sous le sous-titre prévu au sous-paragraphe *i*, un bref résumé de l'information à fournir conformément au paragraphe *b*;

*b)* présenter les faits saillants financiers et d'exploitation concernant le fonds sous la forme du tableau suivant :

	<i>[Date de clôture de l'exercice]</i>				
<b>État de la situation financière</b>					
Total de l'actif (\$)					
Actif net (\$)					
Variation de l'actif net (%)					
<b>État du résultat global</b>					
Bourses d'études (\$)					
Subvention canadienne pour l'épargne-études (\$)					
Revenu de placement net (\$)					
<b>Autres</b>					
Nombre total de [contrats/parts]					

dans les plans					
Variation du nombre total de contrats (%)					

**INSTRUCTIONS**

- 1) Si le plan de bourses d'études est constitué en personne morale, modifier le tableau en conséquence.
- 2) Si le plan de bourses d'études comporte de multiples séries ou catégories de titres, présenter les faits saillants financiers séparément pour chacune d'elles.
- 3) Arrondir les montants par titre au cent et les pourcentages à deux décimales.
- 4) Présenter les principales données financières à fournir sous la présente rubrique par ordre chronologique pour chacun des cinq derniers exercices du plan de bourses d'études pour lesquels des états financiers audités ont été déposés. Si la période au cours de laquelle de tels états financiers audités ont été déposés est inférieure à cinq ans, fournir ces données pour chacun des derniers exercices pour lesquels des états financiers audités ont été déposés. Indiquer en caractères gras les données concernant le dernier exercice dans la deuxième colonne du tableau.
- 5) Tirer les faits saillants financiers des états financiers du plan de bourses d'études établi conformément au paragraphe 2 de l'article 2.6 du règlement.
- 6) Si le plan de bourses d'études a fusionné avec un autre plan de bourses d'études au cours du dernier exercice, n'indiquer dans le tableau que les données financières relatives au plan de bourses d'études résultant de la fusion.

**Rubrique 10 Profil de risque**

Inclure le titre « Profil de risque » et, en dessous :

a) si le résumé visé au sous-paragraphe *ii* est beaucoup plus court que l'information fournie conformément aux paragraphes *b* et *d*, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

i) le sous-titre « Résumé : »;

ii) sous le sous-titre prévu au sous-paragraphe *i*, un bref résumé de l'information à fournir conformément aux paragraphes *b* et *d*;

b) expliquer l'incidence des changements apportés au fonds d'investissement pendant l'exercice sur le niveau de risque que comporte un placement dans ce fonds;

c) si le fonds d'investissement est un organisme de placement collectif, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

i) le sous-titre « Le saviez-vous? »;

ii) sous le sous-titre visé au sous-paragraphe *i*, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« La cote de risque d'un organisme de placement collectif dépend de l'ampleur de la variation des rendements du fonds d'un exercice à l'autre. Si les rendements varient beaucoup, le fonds peut être considéré comme plus risqué parce que son rendement peut changer rapidement à la hausse ou à la baisse. La cote peut changer au fil du temps. Suivre la cote de risque peut vous aider à décider si ce fonds vous convient toujours. »

d) présenter le tableau suivant :

Changement de la cote de risque (depuis le dernier rapport du fonds daté du [date du dernier rapport du fonds]) <i>(voir l'instruction 2)</i>	Risques ajoutés ou supprimés (depuis le dernier rapport du fonds daté du [date du dernier rapport du fonds]) <i>(voir l'instruction 3)</i>
--	---

e) inclure le sous-titre « Plus d'information : » et, en dessous, s'il y a lieu, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Vous trouverez la cote de risque actuelle de votre fonds dans le plus récent aperçu du [FNB/fonds].

Vous trouverez un exposé des risques applicables à votre fonds dans le plus récent prospectus simplifié. ».

#### INSTRUCTIONS

1) *S'assurer que l'information fournie conformément au paragraphe b n'est pas qu'une simple reproduction de celle figurant dans le prospectus du fonds d'investissement. L'explication prévue au paragraphe b doit traiter des variations du niveau de risque que comporte un placement dans le fonds d'investissement pendant l'exercice. S'il y a lieu, aborder l'incidence que pourrait avoir une telle variation sur la convenance de ce placement pour les investisseurs ou la tolérance au risque indiquée dans le prospectus ou le document de placement.*

2) *Si le fonds d'investissement est un organisme de placement collectif, relever toute variation de la cote de risque du fonds d'investissement depuis le dépôt du dernier rapport du fonds. En l'absence de variation, inclure une mention à cet égard. Si le fonds d'investissement sur lequel porte le rapport du fonds n'est pas un organisme de placement collectif dont la cote de risque est connue, indiquer que la présente rubrique ne s'applique pas.*

3) *Cerner les risques qui ont été ajoutés ou supprimés du prospectus depuis le dépôt du dernier rapport du fonds. Si aucun risque n'a été ajouté ou supprimé, indiquer que la présente rubrique ne s'applique pas.*

#### Rubrique 11 Profil de liquidité

1) Inclure le titre « Profil de liquidité (information au [date de clôture de l'exercice] » et, en dessous :

a) si le résumé visé au sous-paragraphe *ii* est beaucoup plus court que l'information fournie conformément aux paragraphes *b à d*, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :

*i)* le sous-titre « Résumé : »;

*ii)* sous le sous-titre prévu au sous-paragraphe *i*, un bref résumé de l'information à fournir conformément aux paragraphes *b à d*;

b) si le fonds d'investissement a été confronté à un problème important de liquidité au cours de la période de 12 mois sur laquelle porte le rapport annuel, analyser son profil de liquidité, y compris sa capacité à répondre rapidement aux demandes de rachat;

c) en l'absence de problème important de liquidité à déclarer conformément au paragraphe *b*, inclure une mention à cet égard;

d) indiquer dans un encadré tous les éléments suivants :

*i)* le sous-titre « Comment lire ces informations : »;

*ii)* sous le sous-titre visé au sous-paragraphe *i*, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Le diagramme circulaire suivant illustre le nombre de jours nécessaires, dans des conditions de marché normales, pour convertir les actifs du portefeuille du fonds en liquidités. Plus la part qui peut être convertie en liquidités dans un court laps de temps est importante, plus le fonds est liquide et plus il sera facile de vendre vos actifs à juste prix, ce qui peut s'avérer particulièrement important pendant les périodes de volatilité des marchés supérieure à la normale. Assurez-vous que la liquidité des actifs du portefeuille de votre fonds vous convient. »;

*e)* inclure le sous-titre « Liquidité des actifs du portefeuille de votre fonds au [date de clôture de l'exercice] » et, en dessous, présenter sous forme de diagramme circulaire, pour chacune des périodes suivantes, le pourcentage du portefeuille de placement du fonds d'investissement, y compris les positions acheteur et vendeur, pouvant être converti en trésorerie :

- i)* un jour;
- ii)* deux à sept jours;
- iii)* huit à 30 jours;
- iv)* 31 à 90 jours;
- v)* sous-réserve du sous-paragraphe 2, 91 à 180 jours;
- vi)* sous-réserve du sous-paragraphe 2, 181 à 365 jours
- vii)* sous-réserve du paragraphe 2, plus d'une année;

2) Les sous-paragraphe *v* à *vii* du sous-paragraphe *e* du paragraphe 1 ne s'appliquent pas dans les cas suivants :

*a)* le fonds d'investissement remplace les périodes visées à ces sous-paragraphe par une période de plus de 90 jours;

*b)* le fonds d'investissement a des motifs raisonnables de croire que l'information pour la période visée au paragraphe *a* est de meilleure qualité pour l'investisseur que celle qu'il serait tenu de fournir conformément aux sous-paragraphe *v* à *vii* du sous-paragraphe *e*.

#### *INSTRUCTIONS*

1) Inclure dans l'information à fournir conformément au sous-paragraphe *b* du paragraphe 1 de la présente rubrique une analyse pour l'ensemble des éléments suivants :

- a)* les problèmes importants de liquidité rencontrés par le fonds d'investissement;
- b)* les changements dans les conditions de marché auxquels est confronté le fonds d'investissement;
- c)* les rachats importants par les investisseurs.

2) Fournir l'information prévue au sous-paragraphe *e* du paragraphe 1 de la présente rubrique conformément à ce qui suit :

- a) *établir l'information à la fin de l'exercice sur lequel porte le rapport du fonds;*
- b) *exprimer en pourcentage l'actif net du fonds d'investissement;*
- c) *la somme des pourcentages de l'ensemble des périodes doit correspondre à 100 %;*
- d) *déterminer le temps nécessaire pour vendre un actif du portefeuille en contrepartie de trésorerie en respectant les critères suivants :*
  - i) *la vente doit être faite en contrepartie de trésorerie, dans des conditions de marché normales et ne pas être forcée;*
  - ii) *pour l'application du présent sous-paragraphe, la date à laquelle l'actif est vendu en contrepartie de trésorerie est la date de règlement;*
  - iii) *la date de règlement visée au sous-paragraphe ii est établie après analyse de l'incidence de la taille d'une position par rapport à sa valeur quotidienne moyenne négociée;*
  - iv) *l'heure est ajustée en fonction de toute différence entre le fuseau horaire dans lequel la vente est réglée et celui du territoire où le fonds d'investissement est domicilié;*
  - v) *l'heure est ajustée en fonction de tout délai supplémentaire découlant de la conversion de monnaies applicable.*

#### **Rubrique 12 Emprunt et effet de levier**

Inclure le titre « Emprunt et effet de levier » et, en dessous :

- a) si le résumé visé au sous-paragraphe *ii* est beaucoup plus court que l'information fournie conformément aux paragraphes *b* et *c*, inclure dans un encadré tous les éléments suivants :
  - i) le sous-titre « Résumé : »;
  - ii) sous le sous-titre prévu au sous-paragraphe *i*, un court résumé de l'information à fournir conformément aux paragraphes *b* et *c*;
- b) insérer le sous-titre « Emprunt » et, en dessous, présenter ce qui suit :
  - i) si le fonds d'investissement a emprunté des capitaux, mais ne s'en est pas uniquement servi pour financer des découverts de trésorerie non importants, l'information suivante :
    - A) le minimum et le maximum des capitaux empruntés par le fonds d'investissement au cours de l'exercice;
    - B) le pourcentage de l'actif net du fonds d'investissement correspondant aux capitaux empruntés à la fin de l'exercice;
    - C) l'emploi des capitaux empruntés;
    - D) les modalités en vertu desquelles le fonds d'investissement a emprunté les capitaux;

*ii)* si le paragraphe *d* ne s'applique pas et que le fonds d'investissement n'a pas emprunté de capitaux, ou l'a fait uniquement dans le but de financer des découverts de trésorerie non importants, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Ce fonds ne fait pas d'emprunt [, sauf pour financer des découverts de trésorerie non importants] »;

*c)* inclure le sous-titre « Effet de levier » et, en dessous, présenter ce qui suit :

*i)* si le fonds d'investissement utilise l'effet de levier, l'information suivante :

A) une brève explication des sources d'effet de levier utilisé, y compris l'emprunt de capitaux, la vente à découvert et l'emploi de dérivés au cours de l'exercice;

B) l'ampleur minimale et maximale de l'exposition globale à ces sources d'effet de levier au cours de l'exercice;

C) une brève explication de la signification de l'ampleur minimale et de l'ampleur maximale de l'exposition globale à ces sources d'effet de levier, y compris l'incidence de l'emploi de dérivés visés dans un but de couverture;

*ii)* si le paragraphe *d* ne s'applique pas et que le fonds d'investissement n'utilise pas l'effet de levier, une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Ce fonds n'utilise pas l'effet de levier. »;

*d)* si le fonds d'investissement n'emprunte pas de capitaux, exception faite de ceux servant uniquement à financer des découverts de trésorerie non importants, et n'utilise pas l'effet de levier, inclure une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Ce fonds ne fait pas d'emprunt [, sauf pour financer des découverts de trésorerie non importants,] et n'utilise pas l'effet de levier. ».

#### **INSTRUCTIONS**

*1)* Pour l'application du sous-paragraphe B du sous-paragraphe *i* du paragraphe *c*, le fonds d'investissement doit calculer son exposition globale aux sources d'effet de levier conformément à l'article 2.9.1 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

*2)* Pour l'application sous-paragraphe C du sous-paragraphe *i* du paragraphe *c*, et aux fins de l'explication de l'incidence de l'emploi de dérivés visés dans un but de couverture sur le calcul de l'exposition globale du fonds d'investissement aux sources d'effet de levier, le fonds doit fournir dans l'explication une analyse du montant par lequel son exposition globale a été réduite par la soustraction de la valeur notionnelle de ses positions sur dérivés visés qui sont des opérations de couverture tel qu'il est prévu au sous-paragraphe *c* du paragraphe 2 de l'article 2.9.1 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

#### **Rubrique 13 Autres renseignements importants**

Inclure le titre « Autres renseignements importants » et, en dessous, présenter tout renseignement important concernant le fonds d'investissement dont la présentation n'est pas prévue à la présente annexe, y compris tout renseignement à fournir conformément à une disposition de la législation en valeurs mobilières ou une décision rendue en vertu de celle-ci qui a été obtenue par le fonds d'investissement.

## Rubrique 14 Ressources supplémentaires

Inclure le titre « Ressources supplémentaires » et, en dessous :

a) insérer une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Contactez [nom du gestionnaire] pour obtenir un exemplaire du présent rapport du fonds, pour toutes questions sur ce rapport ou pour recevoir un exemplaire des états financiers du fonds :

[Insérer l'adresse postale du gestionnaire, son (ses) numéro(s) de téléphone, son (ses) adresse(s) courriel, l'adresse du site Web désigné du fonds d'investissement et un code QR lié à cette adresse]. »;

b) si le fonds d'investissement est un organisme de placement collectif, inclure une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Pour en apprendre davantage sur les placements dans les OPC, consultez la brochure intitulée « Comprendre les organismes de placement collectif », accessible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse [insérer l'adresse du site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et un code QR lié à cette adresse]. »;

c) insérer dans un encadré une mention semblable pour l'essentiel à la suivante :

« Votre prochain rapport du fonds sera préparé pour la période intermédiaire qui se terminera [indiquer en caractères gras la date de clôture de la prochaine période intermédiaire]. Comme le présent rapport, il vous aidera à prendre des décisions concernant votre placement dans ce fonds. ».

## PARTIE B CONTENU DU RAPPORT INTERMÉDIAIRE DU FONDS

### Rubrique 1 Titre

Reproduire dans la présente rubrique l'information requise à la rubrique 1 de la partie A, puis remplacer le titre qui y est prévu par « Rapport intermédiaire du fonds (pour la période intermédiaire terminée le [date de clôture de la période intermédiaire]) ».

### Rubrique 2 Objectif et contenu

Reproduire dans la présente rubrique l'information requise à la rubrique 2 de la partie A, remplacer « rapport annuel du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds » et exclure le titre « Faits saillants financiers et d'exploitation du plan de bourses d'études ».

### Rubrique 3 Déclaration prospective

Reproduire dans la présente rubrique l'information requise à la rubrique 3 de la partie A, et remplacer « rapport annuel du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds ».

### Rubrique 4 Objectifs et stratégies de placement

Reproduire dans la présente rubrique l'information requise à la rubrique 4 de la partie A et faire les changements suivants :

a) dans le tableau, remplacer « des 12 derniers mois » par « de la période intermédiaire »;

b) dans l'instruction 2, remplacer « la période de 12 mois visée par le rapport annuel du fonds » par « la période visée par le rapport intermédiaire du fonds ».

### **Rubrique 5 Portefeuille**

Reproduire dans la présente rubrique l'information requise à la rubrique 5 de la partie A et faire les changements suivants :

- a)* dans l'instruction 1, remplacer « rapport annuel du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds »;
- b)* dans l'instruction 2, remplacer « rapport annuel du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds ».

### **Rubrique 6 Frais**

Reproduire dans la présente rubrique l'information requise à la rubrique 6 de la partie A et faire les changements suivants :

- a)* remplacer « [date de clôture de l'exercice sur lequel porte le rapport] » par « [date de clôture de la période intermédiaire sur laquelle porte le rapport] »;
- b)* dans le tableau du paragraphe *c*, remplacer « Pour l'exercice terminé le [date] » par « Pour la période intermédiaire terminée le [date] »;
- c)* dans l'instruction 5, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;
- d)* dans l'instruction 6, remplacer « exercice du fonds d'investissement pour lequel des états financiers audités ont été déposés » par « période intermédiaire du fonds d'investissement »;
- e)* dans l'instruction 8, remplacer « pendant l'exercice sur lequel porte le rapport » par « pendant la période intermédiaire sur laquelle porte le rapport »;
- f)* dans le paragraphe *b* l'instruction 11, remplacer « du dernier exercice du fonds d'investissement si cette modification avait été en vigueur pendant cet exercice » par « de la dernière période intermédiaire du fonds d'investissement si cette modification avait été en vigueur pendant cette période ».

### **Rubrique 7 Rendement**

Reproduire dans la présente rubrique l'information requise en vertu de la rubrique 7 de la partie A, sauf celle prévue au paragraphe *f* de cette rubrique, et faire les changements suivants :

- a)* dans le sous-paragraphe B du sous-paragraphe *i* du paragraphe *e*, remplacer « rendement annuel du fonds pour chacun des exercices indiqués » par « rendement annuel du fonds pour chacun des exercices indiqués et le rendement intermédiaire pour chacune la période intermédiaire indiquée »;
- b)* remplacer le graphique à barres prévu au sous-paragraphe *ii* du paragraphe *e* par un graphique à barres indiquant le rendement total pour la période intermédiaire visée.

### **Rubrique 8 Statistiques**

Reproduire dans la présente rubrique l'information exigée à la rubrique 8 de la partie A et faire les changements suivants :

- a)* remplacer « [date de clôture de l'exercice sur lequel porte le rapport] » par « [date de clôture de la période intermédiaire sur laquelle porte le rapport] »;

*b)* dans la première colonne de chaque tableau requis en vertu du paragraphe *c*, remplacer « pour l'exercice terminé le [date de clôture de l'exercice] » par « pour la période terminée le [date de clôture de la période intermédiaire] », et supprimer la quatrième colonne du second tableau prévu à ce paragraphe;

*c)* dans l'instruction 5, remplacer « dernier exercice du fonds d'investissement pour lequel des états financiers audités ont été déposés » par « dernière période intermédiaire du fonds d'investissement »;

*d)* dans l'instruction 6, remplacer « dernier exercice du fonds d'investissement pour lequel des états financiers audités ont été déposés » par « dernière période intermédiaire du fonds d'investissement »;

*e)* dans l'instruction 8, remplacer « d'un exercice donné » par « d'une période intermédiaire donnée »;

*f)* dans l'instruction 8, remplacer, partout où ceci se trouve, « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

*g)* dans le paragraphe *a* de l'instruction 9, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

*h)* dans le paragraphe *b* de l'instruction 9, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

*i)* dans le paragraphe *c* de l'instruction 9, remplacer « premier mois de l'exercice ainsi qu'à la fin de chacun des 11 autres mois de l'exercice, puis en divisant le total par 13 » par « premier mois de la période intermédiaire ainsi qu'à la fin de chacun des autres mois de cette période, puis en divisant le total par le nombre de mois la composant, plus un mois »;

*j)* dans l'instruction 10, remplacer « d'un exercice » par « d'une période intermédiaire ».

#### **Rubrique 9 Profil de risque**

Reproduire dans la présente rubrique l'information exigée à la rubrique 10 de la partie A et faire les changements suivants :

*a)* dans le paragraphe *b*, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

*b)* dans l'instruction 1, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire ».

#### **Rubrique 10 Profil de liquidité**

Reproduire dans la présente rubrique l'information exigée à la rubrique 11 de la partie A et faire les changements suivants :

*a)* dans le paragraphe 1, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

*b)* dans le sous-paragraphe *b* du paragraphe 1, remplacer « période de 12 mois sur laquelle porte le rapport annuel » par « période de six mois sur laquelle porte le rapport intermédiaire »;

*c)* dans le sous-paragraphe *e* du paragraphe 1, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

d) dans le paragraphe *a* de l'instruction 2, remplacer « l'exercice visé » par « la période intermédiaire visée ».

### **Rubrique 11 Emprunt et effet de levier**

Reproduire dans la présente rubrique l'information exigée à la rubrique 12 de la partie A et faire les changements suivants :

a) dans le sous-paragraphe A du sous-paragraphe *i* du paragraphe *b*, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

b) dans le sous-paragraphe B du sous-paragraphe *i* du paragraphe *b*, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

c) dans le sous-paragraphe A du sous-paragraphe *i* du paragraphe *c*, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire »;

d) dans le sous-paragraphe B du sous-paragraphe *i* du paragraphe *c*, remplacer « l'exercice » par « la période intermédiaire ».

### **Rubrique 12 Autres renseignements importants**

Reproduire dans la présente rubrique l'information exigée à la rubrique 13 de la partie A.

### **Rubrique 13 Ressources supplémentaires**

Reproduire dans la présente rubrique l'information exigée à la rubrique 14 de la partie A, et remplacer, dans le paragraphe *c*, « la période intermédiaire qui se terminera [indiquer en caractères gras la date de clôture de la prochaine période intermédiaire] » par « l'exercice qui se terminera [indiquer en caractères gras la date de clôture du prochain exercice] ».

## **« ANNEXE 81-106B CONTENU DE L'INFORMATION TRIMESTRIELLE SUR LE PORTEFEUILLE**

### *INSTRUCTIONS GÉNÉRALES*

#### *Généralités*

1) *L'information trimestrielle sur le portefeuille doit inclure l'information requise à la présente annexe. Les instructions aidant à fournir cette information sont en italiques.*

2) *Les expressions utilisées mais non définies dans la présente annexe et définies dans le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif (chapitre V-11, r. 38), le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 39), le Règlement 81-105 sur les pratiques commerciales des organismes de placement collectif (chapitre V-11, r. 41) et le règlement s'entendent au sens de ces règlements.*

#### *Réponses*

3) *L'information trimestrielle sur le portefeuille doit présenter l'information requise de façon concise et dans un langage simple.*

4) *Les réponses doivent être aussi simples et directes que possible et ne fournir que les renseignements qui sont nécessaires pour comprendre les questions sur lesquelles porte l'information fournie.*

5) *L'information trimestrielle sur le portefeuille ne doit contenir que l'information dont la présentation est requise ou permise à la présente annexe.*

6) *Fournir une réponse pour toutes les rubriques pertinentes de la présente annexe.*

7) *Sauf disposition contraire de la présente annexe, omettre l'information prévue aux rubriques qui ne s'appliquent pas ou y indiquer « sans objet ».*

#### *Présentation*

8) *L'information trimestrielle sur le portefeuille doit être établie sur papier format lettre dans une police lisible. Si elle peut être consultée en ligne, il doit être possible de l'imprimer de façon lisible.*

9) *Chaque rubrique de l'information trimestrielle sur le portefeuille doit être présentée dans l'ordre et sous le titre ou l'intertitre prévu à la présente annexe.*

10) *Si des éléments graphiques, par exemple des diagrammes, des photos ou des illustrations, figurent dans l'information trimestrielle sur le portefeuille, ils ne doivent pas altérer l'information présentée.*

#### **Rubrique 1 Détails du fonds**

Inclure le titre « Information trimestrielle sur le portefeuille » et, en dessous :

1) le nom du fonds d'investissement sur lequel porte l'information trimestrielle sur le portefeuille;

2) le nom du gestionnaire du fonds d'investissement visé au paragraphe 1.

#### **Rubrique 2 Date du rapport et période visée**

1) Indiquer la date à laquelle le rapport a été établi.

2) Préciser la période sur laquelle porte le rapport.

#### **Rubrique 3 Valeur liquidative totale**

Inclure le sous-titre « Valeur liquidative totale » et, en dessous, la valeur liquidative totale du fonds d'investissement à la fin de la période visée par l'information trimestrielle sur le fonds.

#### **Rubrique 4 Aperçu du portefeuille**

1) Inclure le sous-titre « Aperçu du portefeuille » et, en dessous, fournir l'aperçu du portefeuille du fonds d'investissement à la fin de la période visée par l'information trimestrielle sur le fonds;

2) L'aperçu du portefeuille visé au paragraphe 1 doit présenter l'ensemble des éléments suivants :

a) la ventilation du portefeuille du fonds d'investissement en sous-groupes, sous la forme d'un graphique circulaire ou d'un tableau;

b) le pourcentage de la valeur liquidative globale du fonds d'investissement que représente chaque sous-groupe visé au sous-paragraphe a, sous la forme d'un graphique circulaire ou d'un tableau;

c) les 25 positions principales du portefeuille du fonds d'investissement, classées selon la taille de l'actif et exprimées séparément en pourcentage de sa valeur liquidative;

d) l'information sur les positions vendeur et les positions acheteur du portefeuille, présentée séparément;

e) l'information sur le pourcentage total de la valeur liquidative que représentent les positions acheteur et vendeur visées au paragraphe d;

f) une mention indiquant que l'aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations effectuées par le fonds d'investissement, et qu'une mise à jour trimestrielle est disponible.

#### INSTRUCTIONS

1) *Veiller à ce que l'information donnée dans l'aperçu du portefeuille soit présentée d'une manière facile à comprendre.*

2) *Le fonds d'investissement doit ventiler le portefeuille en sous-groupes et leur attribuer des noms qui sont appropriés à sa nature.*

3) *Le fonds d'investissement détenant plus d'une catégorie ou série de titres d'un même émetteur doit regrouper ces catégories ou séries de titres aux fins de présentation de l'information requise à la présente rubrique.*

4) *Malgré l'instruction 3, le fonds d'investissement ne doit pas regrouper les titres de créance et les titres de capitaux propres d'un même émetteur aux fins de présentation de l'information requise à la présente rubrique.*

5) *Les avoirs en portefeuille autres que des valeurs mobilières doivent être regroupés si leurs risques et profils de placement sont sensiblement identiques, y compris les certificats d'or émis par des institutions financières différentes.*

6) *La trésorerie et les équivalents de trésorerie doivent être traités comme une catégorie.*

7) *Dans le calcul de ses positions aux fins de présentation de l'information requise à la présente rubrique, le fonds d'investissement doit, pour chaque position acheteur qu'il détient sur un dérivé dans un but autre que de couverture et pour chaque part indicielle qu'il détient, traiter le dérivé et la part indicielle comme s'il détenait directement l'élément sous-jacent de ce dérivé et sa quote-part des titres détenus par l'émetteur de la part indicielle.*

8) *Si le fonds d'investissement investit l'essentiel de son actif, directement ou indirectement, dans les titres d'un autre fonds d'investissement, fournir les 25 positions principales de l'autre fonds, selon la taille de l'actif, en pourcentage de la valeur liquidative que ce fonds a présenté à la fin du dernier trimestre.*

9) *Si le fonds d'investissement investit dans d'autres fonds d'investissement, indiquer que l'on peut consulter le prospectus et d'autres renseignements sur ces autres fonds sur le site Web désigné du fonds d'investissement ainsi qu'à l'adresse suivante : [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com).*

10) *Le fonds de travailleurs ou de capital de risque doit indiquer les 25 positions principales qu'il détient selon la taille de l'actif.*

11) *Malgré le sous-paragraphe c du paragraphe 2 de la rubrique 4, le fonds de travailleurs ou de capital de risque qui se conforme à l'article 8.2 du règlement n'est pas*

*tenu d'exprimer ses placements en capital-risque en pourcentage de la valeur liquidative du fonds. ».*

#### **Dispositions transitoires**

**19.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 6 mois*), les dispositions des articles 3.2 et 3.3 ainsi que du paragraphe 1 de l'article 3.6 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui se conforme à ces dispositions dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

**20.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds ni de rapport intermédiaire du fonds, « rapport du fonds » s'entend de « rapport du fonds ou rapport de la direction sur le rendement du fonds, selon le cas » au paragraphe 2 de l'article 3.6 de ce règlement.

**21.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 9 mois*), les dispositions des parties 4 à 7 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui se conforme à ces dispositions dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

**22.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport du fonds, « rapports du fonds » s'entend de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » au sous-paragraphe *f* du paragraphe 2.2 de l'article 9.4 de ce règlement.

#### **Date d'entrée en vigueur**

**23.** 1° Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

2° En Saskatchewan, malgré le paragraphe 1, le présent règlement entre en vigueur à la date de son dépôt auprès du registraire des règlements si celle-ci tombe après le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU RÈGLEMENT 81-106 SUR L'INFORMATION CONTINUE DES FONDS D'INVESTISSEMENT**

1. L'article 3.3 de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rapport de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rapport du fonds** »;

2° par le remplacement de « rapports annuels et intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports annuels et intermédiaires du fonds ».

2. L'intitulé de la partie 4 de cette instruction générale est modifié par le remplacement de « **RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS** » par « **RAPPORT DU FONDS** ».

3. L'article 4.1 de cette instruction générale est modifié :

1° par le remplacement, dans ce qui précède le sous-paragraphe *a* du paragraphe 1, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds »;

2° par la suppression, dans le paragraphe 5, de « Ils sont tenus d'indiquer sur la page de titre de leurs rapports de la direction sur le rendement du fonds que cette information est disponible. ».

4. L'article 4.3 de cette instruction générale est modifié par le remplacement de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds » et de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

5. Cette instruction générale est modifiée par l'insertion, après l'article 4.5, de la partie suivante :

**« PARTIE 4.1            RAPPORT DU FONDS**

**Exemple**

**4.1.1.** Un exemple de rapport du fonds est présenté à l'Annexe C de la présente instruction générale. Il est fourni à titre indicatif seulement. ».

6. L'article 10.1 de cette instruction générale est modifié :

1° par le remplacement, dans le paragraphe 1, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds »;

2° par la suppression du paragraphe 5.

7. Cette instruction générale est modifiée par l'ajout, à la fin, de l'annexe suivante :

**« ANNEXE C            EXEMPLE DE RAPPORT DU FONDS**



## ANNEXE C – EXEMPLE DE RAPPORT DU FONDS

### Fonds d'actions canadiennes XYZ

## RAPPORT ANNUEL DU FONDS (pour la période de 12 mois terminée le 31 mars 2022)

OPC XYZ | Fonds d'actions canadiennes XYZ | www.fondsxyz.com | Date de préparation : le 28 juin 2022

### Objectif et contenu

Le présent rapport annuel du fonds fournit des renseignements importants sur votre fonds. **Utilisez-le et parlez-en à votre représentant pour évaluer si votre fonds vous convient toujours.** Ce document est destiné aux investisseurs de tous horizons et de tous niveaux d'expérience en matière de placement. Il comprend les renseignements suivants sur votre fonds :

- |   |                                     |
|---|-------------------------------------|
| 1. Objectifs et stratégies de placement | 6. Profil de risque                 |
| 2. Portefeuille                         | 7. Profil de liquidité              |
| 3. Frais                                | 8. Emprunt et effet de levier       |
| 4. Rendement                            | 9. Autres renseignements importants |
| 5. Statistiques                         | 10. Ressources supplémentaires      |



**Important :** Le présent rapport annuel du fonds peut contenir des déclarations prospectives qui reflètent les prévisions actuelles d'événements futurs. En raison de nombreux facteurs, tels que les conditions économiques et politiques générales au Canada et à l'échelle internationale, les événements réels peuvent différer sensiblement de ceux exprimés ou sous-entendus dans ces déclarations prospectives. Le lecteur est prié de ne pas se fier indûment à ces déclarations pour prendre des décisions d'investissement.

### 1. Objectifs et stratégies de placement

Résumé des objectifs et stratégies de placement du fonds	Réalisation des objectifs et stratégies de placement du fonds au cours des 12 derniers mois	Facteurs pouvant influencer sur la réalisation des objectifs et les stratégies de placement du fonds dans l'avenir
<ul style="list-style-type: none"> <li>Ce fonds vise à augmenter la valeur de votre placement en investissant dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés canadiennes de toute taille et de tout secteur.</li> <li>Les actions sélectionnées sont celles qui se négocient en dessous de leur valeur intrinsèque, qui affichent une croissance supérieure des bénéfices et qui connaissent une dynamique positive des cours.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Au cours de la période, la valeur liquidative du fonds est passée de 1,05 milliard de dollars à 1,2 milliard de dollars en raison d'un rendement positif, malgré l'incidence d'un plus grand nombre de rachats par rapport aux souscriptions.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>L'équipe de gestion du portefeuille demeure optimiste à l'égard des perspectives à long terme des titres canadiens. Cependant, compte tenu du solide rendement du marché boursier au cours de la période, combiné aux évaluations élevées dans la majorité des secteurs, l'équipe s'attend à des rendements plus modestes.</li> <li>Les marchés boursiers et l'économie mondiale pourraient être confrontés à une inflation élevée, à des problèmes persistants de la chaîne d'approvisionnement, à l'incertitude géopolitique et à la hausse des taux d'intérêt.</li> <li>La politique de la Réserve fédérale américaine comporte des risques. Si elle devait relever les taux d'intérêt trop rapidement, elle pourrait ralentir la croissance ou encore, si elle les augmentait trop lentement, elle pourrait ne pas parvenir à contenir l'inflation, ce qui donnerait lieu à davantage de hausses de taux.</li> </ul>

## 2. Portefeuille

Augmentation de l'exposition	Diminution de l'exposition
<ul style="list-style-type: none"> <li>Secteur de l'énergie</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Secteur des matériaux</li> </ul>

### Plus d'information :

- Consultez le site Web désigné pour obtenir l'information trimestrielle sur le portefeuille du fonds.
- Des informations plus détaillées sur le contenu du portefeuille sont disponibles dans les états financiers du fonds, en particulier l'inventaire du portefeuille.

## 3. Frais (information au 31 mars 2022)



**Résumé :** Le ratio des frais du fonds pour la série A (celle dont le ratio est le plus élevé) était de 2,57 %. Il a augmenté de 0,01 % par rapport à l'exercice précédent.



### Le saviez-vous?

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») d'un fonds est le total des frais de gestion (qui comprend la commission de suivi) et des frais d'exploitation.

Le ratio des frais d'opérations (« RFO ») d'un fonds représente les frais associés aux transactions du fonds.

Les frais d'un fonds réduisent le rendement de votre investissement.

Le ratio des frais du fonds (« RFF ») correspond à la somme du RFG et du RFO.

Chaque fonds d'investissement peut comporter différentes catégories ou séries de titres venant chacune avec des frais différents et donc des rendements différents. Assurez-vous de bien connaître la catégorie ou la série dont vous détenez des titres.

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2022	Ratio des frais de gestion (%) <sup>1</sup>	Ratio des frais d'opérations (%)	Ratio des frais du fonds (%) Le ratio des frais du fonds correspond au total de l'ensemble des frais permanents indiqués dans le tableau et ne représente pas des frais distincts payables par le fonds d'investissement.	Frais du fonds (\$) par tranche de 1 000 \$ investis
Série A	2,50	0,07	2,57	26
Série B	2,40	0,07	2,47	25
Série T5	1,81	0,07	1,88	19
Série D	1,05	0,07	1,12	11
Série F	0,77	0,07	0,84	8
Série FT5	0,77	0,07	0,84	8
Série I	0,25	0,07	0,32	3
Série O	0,02	0,07	0,09	1

<sup>1</sup> Pour connaître le RFG avant renoncations et prises en charge, voir la section « Autres renseignements importants ».

#### 4. Rendement



**Résumé :** Le rendement des titres de la série A (+26,2 %) a été inférieur à celui de l'indice de référence du fonds, l'indice composé de rendement global S&P/TSX (+27,5 %), au cours de la période visée par le rapport.



**Le saviez-vous?** Un indice de référence est généralement un indice boursier ou sectoriel par rapport auquel on peut mesurer le rendement d'un fonds d'investissement. En comparant ainsi un fonds à un indice de référence approprié, vous pouvez voir comment les placements du fonds se sont comportés par rapport au marché ou au secteur en général.



**Important :**

- **Le rendement de la série de titres que vous détenez peut ne pas être indiqué dans le présent rapport du fonds. L'information n'est présentée qu'à l'égard de la série comportant les frais de gestion les plus élevés (série A).**
- Les rendements fournis sont après déduction des frais, lesquels diminuent le rendement du fonds de façon cumulative, puisque l'argent déduit en frais ne fructifie pas.
- Les rendements passés ne sont pas nécessairement indicatifs des rendements futurs. Par exemple, un rendement élevé dans le passé peut ne pas se reproduire.
- L'indice de référence du fonds est l'indice composé de rendement global S&P/TSX. Il s'agit d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière des titres des sociétés les plus importantes et les plus liquides de la Bourse de Toronto.

Rendement par rapport à l'indice de référence	Facteurs contribuant au rendement	Facteurs nuisant au rendement
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Au cours du dernier exercice, le rendement de l'indice de référence a été supérieur de 1,3 % à celui des titres de la série A du fonds.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Surpondération du secteur financier.</li> <li>• Exposition à certaines actions du secteur des technologies de l'information.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investissements dans certains titres du secteur des matériaux.</li> <li>• Sous-pondération du secteur des services de communications.</li> </ul>

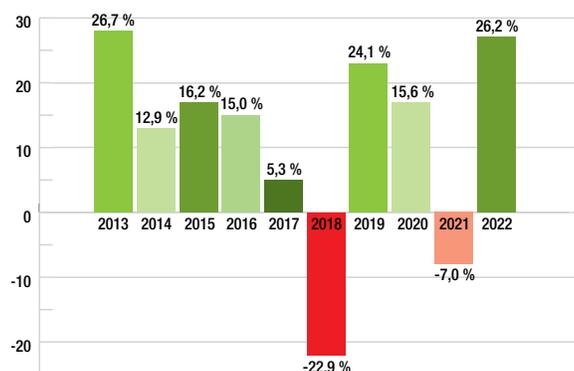
#### a) Rendements annuels



**Comment lire ces informations :**

Le graphique à barres suivant montre le rendement annuel du fonds pour chacun des exercices indiqués.

Série A (%)





## Fonds d'actions canadiennes XYZ

## b) Rendements annuels composés

**Comment lire ces informations :**

- Ce tableau présente les rendements annuels composés du fonds pour les périodes indiquées, par rapport à son indice de référence.
- Tous les rendements des indices de référence sont calculés en dollars canadiens selon le rendement total, c'est-à-dire que tous les dividendes et les intérêts versés et tous les revenus d'intérêts courus sont réinvestis.
- Il n'est pas possible d'investir dans un indice de référence, et les rendements d'un tel indice ne reflètent pas les frais d'opérations qu'impliquerait un investissement réel.

Pourcentage de rendement	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création (1)
Série A	26,2	8,3	13,9	11,3	
Indice composé de rendement global S&P/TSX	27,5	9,4	15,9	13,3	

(1) Le rendement depuis la création de chaque série diffère en fonction de la date de création et n'est fourni que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.

**Plus d'information :**

- Si l'information sur le rendement de la série de titres que vous détenez n'est pas présentée ici, consultez l'aperçu du fonds pour la série en question ainsi que le site Web désigné du fonds d'investissement.
- Vous trouverez de plus amples renseignements sur les frais associés à votre fonds dans l'aperçu du fonds.

## 5. Statistiques (information au 31 mars 2022)

**Le saviez-vous?**

Le taux de rotation du portefeuille d'un fonds représente la fréquence à laquelle le gestionnaire de portefeuille souscrit et vend des titres.

Les distributions d'un fonds peuvent consister en dividendes, en intérêts, en gains en capital, en remboursements de capital ou en d'autres revenus que le fonds tire de ses placements.

Le taux de distribution d'un fonds représente ses distributions en pourcentage de sa valeur liquidative par titre.

Taux de rotation du portefeuille (%) pour l'exercice terminé le 31 mars 2022

39,97

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2022	Total des distributions (\$)	Portion des distributions sous forme de remboursement de capital (\$)	Taux de distribution (%)
Série A	0,88	0,00	6,50
Série B	0,88	0,00	6,50
Série T5	0,87	0,00	6,60
Série D	1,03	0,00	7,50
Série F	1,17	0,00	7,80
Série FT5	1,13	0,00	7,80
Série I	1,26	0,00	8,40
Série O	1,07	0,00	8,70



## 6. Profil de risque

- Au cours de la période visée, il n'y a pas eu de changement touchant le niveau de risque global associé à un investissement dans le fonds de manière importante.



**Le saviez-vous?** La cote de risque d'un organisme de placement collectif dépend de l'ampleur de la variation des rendements du fonds d'un exercice à l'autre. Si les rendements varient beaucoup, le fonds peut être considéré comme plus risqué parce que son rendement peut changer rapidement à la hausse ou à la baisse. La cote de risque peut changer au fil du temps. Suivre la cote de risque peut vous aider à décider si ce fonds vous convient toujours.

Changement de la cote de risque (depuis le dernier rapport du fonds daté du 30 septembre 2021)	Risques ajoutés ou supprimés (depuis le dernier rapport du fonds daté du 30 septembre 2021)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aucun changement</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Aucun nouveau risque identifié ni aucun risque existant supprimé</li> </ul>

### Plus d'information :

- Vous trouverez la cote de risque actuelle de votre fonds dans le plus récent aperçu du fonds.
- Vous trouverez un exposé des risques applicables à votre fonds dans le plus récent prospectus simplifié.

## 7. Profil de liquidité (information au 31 mars 2022)



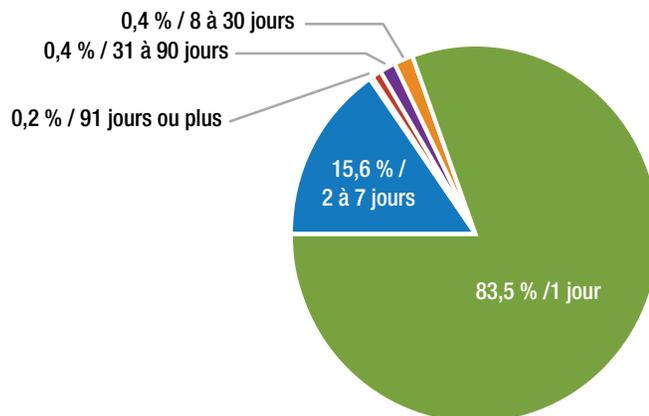
**Résumé :** Le fonds peut vendre (contre espèces) 83,5 % de ses actifs en un jour, et 99,1 % en une semaine. Il n'a pas été confronté à des problèmes de liquidité au cours de la période considérée.

- Le fonds n'a pas rencontré de problèmes importants de liquidité au cours de la période considérée.



**Comment lire ces informations :** Le diagramme circulaire suivant illustre le nombre de jours nécessaires, dans des conditions de marché normales, pour convertir les actifs du portefeuille du fonds en liquidités. Plus la part qui peut être convertie en liquidités dans un court laps de temps est importante, plus le fonds est liquide et plus il sera facile de vendre vos actifs à juste prix, ce qui peut s'avérer particulièrement important pendant les périodes de volatilité des marchés supérieure à la normale. Assurez-vous que la liquidité des actifs du portefeuille de votre fonds vous convient.

### Liquidité des actifs du portefeuille de votre fonds au 31 mars 2022





## 8. Emprunt et effet de levier

Ce fonds ne fait pas d'emprunt et n'utilise pas l'effet de levier.

## 9. Autres renseignements importants

Le gestionnaire du fonds d'investissement a renoncé à certains frais du fonds ou en a pris en charge. S'il ne l'avait pas fait, le RFG aurait été plus élevé. Le RFG avant renonciations ou prises en charge de la série D était de 1,07 % pour l'exercice terminé le 31 mars 2022.

## 10. Ressources supplémentaires

Contactez OPC XYZ pour obtenir un exemplaire du présent rapport du fonds, pour toutes questions sur ce rapport ou pour recevoir un exemplaire des états financiers du fonds :

OPC XYZ  
123, rue Répartition d'actifs  
Montréal (Québec) H1A 2B3

Téléphone : 514 555-5555  
Sans frais : 1 800 555-5556  
Courriel : [placements@fondssxyz.com](mailto:placements@fondssxyz.com)  
[www.fondssxyz.com](http://www.fondssxyz.com)

Site Web désigné :



Pour en apprendre davantage sur les placements dans les OPC, consultez la brochure intitulée « Comprendre les organismes de placement collectif », accessible sur le site Web des Autorités canadiennes en valeurs mobilières à l'adresse <https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/>.

Site Web des ACVM :



Votre prochain rapport du fonds sera préparé pour la période intermédiaire qui se terminera le **30 septembre 2022**.  
Comme le présent rapport, il vous aidera à prendre des décisions concernant votre placement dans ce fonds.

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE 11-207 RELATIVE AUX INTERDICTIONS D'OPÉRATIONS POUR MANQUEMENT AUX OBLIGATIONS DE DÉPÔT ET À LEUR LEVÉE DANS PLUSIEURS TERRITOIRES**

1. L'article 3 de l'*Instruction générale 11-207 relative aux interdictions d'opérations pour manquement aux obligations de dépôt et à leur levée dans plusieurs territoires* est modifié par le remplacement de la définition de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par la suivante :

« rapport du fonds » : un rapport du fonds au sens du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (chapitre V-1.1, r. 42); ».

2. L'article 24 de cette instruction générale est modifié par le remplacement, dans le paragraphe 1, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

3. L'article 25 de cette instruction générale est modifié :

1° par le remplacement, dans ce qui précède le paragraphe *a*, de « rapports intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports intermédiaires du fonds »;

2° par le remplacement, dans le paragraphe *a*, de « rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports annuels du fonds »;

3° par le remplacement, dans le paragraphe *c*, de « rapports intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports intermédiaires du fonds ».

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE 12-202 RELATIVE À LA LEVÉE DE CERTAINES INTERDICTIONS D'OPÉRATIONS**

1. L'article 2 de l'*Instruction générale relative 12-202 relative à la levée de certaines interdictions d'opérations* est modifié par le remplacement de la définition de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par la suivante :

« rapport du fonds » : un rapport du fonds au sens du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (chapitre V-1.1, r. 42); ».

2. L'article 5 de cette instruction générale est modifié par la suppression, dans le sous-paragraphe *c* du paragraphe 2, de « (chapitre V-1.1, r. 42) ».

3. L'article 6 de cette instruction générale est modifié :

1° par le remplacement, dans ce qui précède le paragraphe *a*, de « rapports intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports intermédiaires du fonds »;

2° par le remplacement, dans le paragraphe *a*, de « rapports annuels de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports annuels du fonds »;

3° par le remplacement, dans le paragraphe *c*, de « rapports intermédiaires de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports intermédiaires du fonds ».

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE 12-203 RELATIVE AUX INTERDICTIONS D'OPÉRATIONS LIMITÉES AUX DIRIGEANTS**

**1.** L'article 2 de l'*Instruction générale 12-203 relative aux interdictions d'opérations limitées aux dirigeants* est modifié par le remplacement, dans le paragraphe *c* de la définition de « obligation spécifiée », de « rapport de la direction sur le rendement du fonds annuel ou intermédiaire » par « rapport annuel ou intermédiaire du fonds ».

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

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 8°, 11°, 19° et 34°)

1. L'article 4.1 du Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus (chapitre V-1.1, r. 14) est modifié par le remplacement, dans le paragraphe 2, de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds ».

2. L'annexe 41-101A2 de ce règlement est modifiée :

1° dans la rubrique 1.15 :

*a)* par le remplacement, dans le quatrième point d'énumération du premier alinéa de la mention, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

*b)* par le remplacement, dans le cinquième point d'énumération du premier alinéa de la mention, de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds » et de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

2° par le remplacement, dans le premier alinéa du paragraphe 4 de la rubrique 3.6, de « le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé » par « les rapports annuels du fonds déposés précédemment »;

3° par le remplacement de la rubrique 9 par la suivante :

### « Rubrique 9 Rapport du fonds

#### 9.1. Rapport du fonds

Fournir, sous la rubrique « Rapport du fonds », l'information requise aux rubriques 3 à 13 de la partie A de l'Annexe 81-106A du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 42), pour la période visée par les états financiers à fournir conformément à la rubrique 38, à moins que le dernier rapport du fonds déposé ne soit intégré par renvoi conformément à la rubrique 37 ou joint en annexe au prospectus conformément à la rubrique 38. »;

4° par le remplacement, dans le premier alinéa de la rubrique 11.1, de « le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé » par « les rapports annuels du fonds déposés précédemment »;

5° dans la rubrique 37.1 :

*a)* par le remplacement, dans le paragraphe 4 du premier alinéa de la mention, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

*b)* par le remplacement, dans le paragraphe 5 du premier alinéa de la mention, de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds » et de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

6° par le remplacement de la rubrique 38.3 par la suivante :

#### « 38.3. Rapport du fonds

Inclure dans le prospectus le dernier rapport intermédiaire du fonds déposé après le dernier rapport annuel du fonds et inclure également celui-ci, à moins que ces documents ne soient intégrés par renvoi en vertu de la rubrique 37. ».

3. L'annexe 41-101A3 de ce règlement est modifiée :

1° dans la partie B :

a) par le remplacement, dans le troisième point d'énumération du deuxième alinéa de la mention prévue au paragraphe 1 de la rubrique 4.1, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

b) par le remplacement, dans le troisième point d'énumération du premier alinéa de la mention prévue au paragraphe 2 de la rubrique 15.1, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

2° par le remplacement, dans le premier alinéa de la rubrique 11.1 de la partie C, de « le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du plan » par « les rapports annuels du fonds déposés précédemment ».

4. L'annexe 41-101A4 de ce règlement est modifiée :

1° dans la partie I :

a) dans la rubrique 2 :

i) par le remplacement, dans le tableau du paragraphe 1, de « **Ratio des frais de gestion (RFG)** » par « **Ratio des frais du fonds (RFF)** »;

ii) par le remplacement de l'instruction 3 par la suivante :

« 3) *Indiquer le ratio des frais du fonds, soit la somme du ratio des frais de gestion et du ratio des frais d'opérations figurant dans le dernier rapport du fonds déposé par le FNB. Le ratio des frais de gestion doit être net de toute renonciation à des frais ou prise en charge de frais et, malgré le paragraphe 2 de l'article 15.1 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, il n'est pas obligatoire de l'accompagner d'autres renseignements sur les renonciations et les prises en charge. Dans le cas d'un nouveau FNB qui n'a pas encore déposé de rapport du fonds, indiquer que le ratio des frais de gestion n'est pas disponible parce que le FNB est nouveau.* »;

b) dans la rubrique 3 :

i) par le remplacement, dans l'instruction 9, de « *son dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé* » par « *son information trimestrielle sur le portefeuille la plus récente* »;

ii) par le remplacement, dans l'instruction 11, de « *le rapport de la direction sur le rendement du fonds* » par « *l'information trimestrielle sur le portefeuille* »;

2° dans la rubrique 1.3 de la partie II :

a) par le remplacement, dans le paragraphe 2, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds » et, dans la colonne gauche du tableau, de « Frais du FNB » par « Ratio des frais du fonds (RFF) »;

b) par le remplacement, dans le paragraphe 3, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds » et, dans la mention, de « les frais du FNB s'élevaient » par « le RFF du FNB s'élevait »;

c) par le remplacement, dans le paragraphe 4, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds »;

d) par le remplacement de l'instruction 2 par la suivante :

« 2) Indiquer le ratio des frais de gestion figurant dans le dernier rapport du fonds déposé par le FNB. Le ratio des frais de gestion doit être net de toute renonciation à des frais ou prise en charge de frais et, malgré le paragraphe 2 de l'article 15.1 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, il n'est pas obligatoire de l'accompagner d'autres renseignements sur les renoncations et les prises en charge. Dans le cas d'un nouveau FNB qui n'a pas encore déposé un tel rapport, indiquer que le ratio des frais de gestion n'est pas disponible parce que le FNB est nouveau. Mentionner, s'il y a lieu, les frais d'administration fixes payables dans la description du ratio des frais de gestion à inclure dans le tableau prévu au paragraphe 2 de la rubrique 1.3 de la partie II de la présente annexe. »;

e) par le remplacement de l'instruction 3 par la suivante :

« 3) Utiliser le ratio des frais d'opérations indiqué dans le dernier rapport du fonds déposé par le FNB. »;

f) par le remplacement de l'instruction 4 par la suivante :

« 4) Utiliser le ratio des frais du fonds indiqué à la rubrique 2 de la partie I de la présente annexe. Employer les caractères gras ou un autre type de caractère pour souligner que ce ratio correspond au total de l'ensemble des frais permanents indiqués dans le tableau et qu'il ne représente pas des frais distincts payables par le FNB. »;

g) par le remplacement, dans l'instruction 5, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

5. Ce règlement est modifié par le remplacement, partout où ceci se trouve dans l'article 4.4 et l'annexe F, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

#### Dispositions transitoires

6. Avant le (indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds ni de rapport intermédiaire du fonds, « rapports du fonds » s'entend de « rapports du fonds et rapports de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 2 de l'article 4.1 de ce règlement.

7. Avant le (indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds ni de rapport intermédiaire du fonds, « rapport du fonds » s'entend de « rapport du fonds ou rapport de la direction sur le rendement du fonds, selon le cas » aux paragraphes 1 et 2 de l'article 4.4 de ce règlement.

8. Avant le (indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds ni de rapport intermédiaire du fonds, « rapport du fond » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » au sous-paragraphe ii du paragraphe q et au sous-paragraphe iii du paragraphe r de l'annexe F de ce règlement.

9. Avant le (indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds, « rapport annuel du fonds » s'entend de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » à la rubrique 1.15 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement.

10. Avant le (indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport intermédiaire du fonds, « rapport intermédiaire du fonds » s'entend de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » à la rubrique 1.15 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement.

11. Avant le (indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 6 ans), si le fonds d'investissement n'a pas déposé cinq rapports annuels du fonds, « les rapports annuels du fonds déposés précédemment » s'entend de « le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé » ou de « les rapports annuels du fonds déposés précédemment et le dernier

rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé », selon le cas, au paragraphe 4 de la rubrique 3.6 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement.

12. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 9 mois*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport du fonds, la rubrique 9 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement est la suivante :

**« Rubrique 9 Analyse du rendement par la direction**

**9.1. Analyse du rendement par la direction**

Fournir sous la rubrique « Analyse du rendement par la direction » une analyse du rendement du fonds par la direction, établie conformément aux rubriques 2.3, 2.4, 2.5, 3, 4, 5 et 6 de la partie B de l'Annexe 81-106A du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 42), dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*), pour la période visée par les états financiers à fournir conformément à la rubrique 38, à moins que le dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé ne soit intégré par renvoi conformément à la rubrique 37 ou joint en annexe au prospectus conformément à la rubrique 38. ».

13. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 5 ans et 9 mois*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé cinq rapports annuels du fonds, « les rapports annuels du fonds déposés précédemment » s'entend de « le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé » ou de « les rapports annuels du fonds déposés précédemment et le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé », selon le cas, à la rubrique 11.1 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement.

14. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds, « rapport annuel du fonds » s'entend de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » à la rubrique 37.1 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement.

15. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport intermédiaire du fonds, « rapport intermédiaire du fonds » s'entend de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » à la rubrique 37.1 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement.

16. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si le fonds d'investissement a déposé un rapport intermédiaire du fonds après le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé, la rubrique 38.3 de l'annexe 41-101A2 de ce règlement est la suivante :

**« 38.3. Rapports de la direction sur le rendement du fonds**

Inclure dans le prospectus le dernier rapport intermédiaire du fonds déposé après le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds, et inclure également celui-ci, à moins que ces documents ne soient intégrés par renvoi en vertu de la rubrique 37. ».

17. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si le plan de bourses d'études n'a pas déposé de rapport annuel du fonds, « rapport annuel du fonds » s'entend de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 1 de la rubrique 4.1 et au paragraphe 2 de la rubrique 15.1 de la partie B de l'annexe 41-101A3 de ce règlement.

18. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 5 ans et 9 mois*), si le plan de bourses d'études n'a pas déposé cinq rapports annuels du fonds, « les rapports annuels du fonds déposés précédemment » s'entend de « le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé » ou de « les rapports annuels du fonds déposés précédemment et le dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé », selon le cas, à la rubrique 11.1 de la partie C de l'annexe 41-101A3 de ce règlement.

- 19.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si le FNB n'a pas déposé de rapport du fonds, la première occurrence de « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » à l'instruction 3 de la rubrique 2 de la partie I de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.
- 20.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 9 mois*), si le FNB n'a pas déposé de rapport du fonds ni de rapport de la direction sur le rendement du fonds, la deuxième occurrence de « rapport du fonds » s'entend de « rapport du fond ou rapport de la direction sur le rendement du fonds » à l'instruction 3 de la rubrique 2 de la partie I de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.
- 21.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an*), si le FNB investit l'essentiel de son actif, directement ou indirectement, au moyen de dérivés, dans les titres d'un autre organisme de placement collectif et que ce dernier n'a pas établi de rapport du fonds et a déposé son dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds après l'établissement de son information trimestrielle sur le portefeuille la plus récente, « son information trimestrielle sur le portefeuille la plus récente » s'entend de « son dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé » à l'instruction 9 de la rubrique 3 de la partie I de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.
- 22.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an*), si l'information sur la ventilation du portefeuille de placements en sous-groupes présentée dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds du FNB est plus récente que celle figurant dans l'information trimestrielle sur le portefeuille, « l'information trimestrielle sur le portefeuille » s'entend de « le rapport de la direction sur le rendement du fonds » à l'instruction 11 de la rubrique 3 de la partie I de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.
- 23.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si le FNB n'a pas déposé de rapport du fonds, « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » aux paragraphes 2 et 3 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.
- 24.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), les paragraphes 2 et 3 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 41-101A4 de ce règlement modifiés par le présent règlement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui se conforme aux dispositions des parties 4 à 7 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).
- 25.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si le FNB n'a pas déposé de rapport du fonds, « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 4 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.
- 26.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si le FNB n'a pas déposé de rapport du fonds, « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » à l'instruction 3 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.
- 27.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), les dispositions suivantes de l'annexe 41-101A4 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas si le fonds d'investissement se conforme aux dispositions des parties 4 à 7 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*) :

- 1° la rubrique 2 de la partie I;
- 2° l'instruction 3 de la rubrique 2 de la partie I;
- 3° les paragraphes 2 et 3 de la rubrique 1.3 de la partie II;

4° les instructions 2 à 4 de la rubrique 1.3 de la partie II.

**28.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si le FNB n'a pas déposé de rapport du fonds, « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » à l'instruction 5 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 41-101A4 de ce règlement.

**Date d'entrée en vigueur**

**29.** 1° Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

2° En Saskatchewan, malgré le paragraphe 1, le présent règlement entre en vigueur à la date de son dépôt auprès du registraire des règlements si celle-ci tombe après le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

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

**1.** L'article 5A.3 de l'*Instruction générale relative au Règlement 41-101 sur les obligations générales relatives aux prospectus* est modifié par le remplacement, dans le paragraphe 6, de « ou dépose un rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « , dépose un rapport du fonds ou établit de l'information trimestrielle sur le portefeuille ».

**RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 44-101 SUR LE PLACEMENT DE TITRES AU MOYEN D'UN PROSPECTUS SIMPLIFIÉ**

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 34°)

1. L'article 1.1 du Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié (chapitre V-1.1, r. 16) est modifié par le remplacement, dans la définition de « rapport de gestion », de « rapport annuel ou intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel ou intermédiaire du fonds ».

**Dispositions transitoires**

2. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds ni de rapport intermédiaire du fonds, « rapport annuel ou intermédiaire du fonds » s'entend de « rapport annuel ou intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » dans la définition de « rapport de gestion » à l'article 1.1 de ce règlement.

**Date d'entrée en vigueur**

3. 1° Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

2° En Saskatchewan, malgré le paragraphe 1, le présent règlement entre en vigueur à la date de son dépôt auprès du registraire des règlements si celle-ci tombe après le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

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

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 6°, 8°, 11°, 19° et 34°)

1. L'article 3.1 du Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif (chapitre V-1.1, r. 38) est modifié :

1° par le remplacement, dans le paragraphe 1.4, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds » et de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds »;

2° par le remplacement, dans le paragraphe 4, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

3° par le remplacement, dans le paragraphe 5, de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds » et de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds ».

2. L'annexe 81-101 A1 de ce règlement est modifiée :

1° dans la partie A :

a) par le remplacement, dans le texte anglais de la mention prévue au paragraphe 4 de la rubrique 1.1, de « until receipts for this document are obtained by the mutual fund » par « until [a receipt/ receipts] for this document [is/are] obtained by the mutual fund »;

b) par le remplacement, dans le paragraphe 3 de la rubrique 2.2, de « la liste des OPC auxquels le prospectus simplifié se rapporte ainsi qu'une » par « une »;

c) dans la rubrique 3 :

i) par le remplacement, dans le quatrième point d'énumération du troisième alinéa de la mention, de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

ii) par le remplacement, dans le cinquième point d'énumération du troisième alinéa de la mention, de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds » et de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds »;

d) par l'insertion, après la rubrique 18, de la suivante :

### « Rubrique 19 Introduction de la partie B

1) Dans le cas d'un prospectus simplifié combiné dont les sections Partie B sont reliées séparément de la section Partie A et l'une ou l'autre des sections Partie B est reliée séparément de toute autre section Partie B, inclure, à la discrétion de l'OPC, sous le titre « Qu'est-ce qu'un organisme de placement collectif et quels sont les risques d'y investir? », tous les éléments suivants :

a) une description générale succincte de la nature des OPC;

b) les facteurs de risque et autres considérations dont un investisseur devrait tenir compte pour ce qui est d'investir dans l'OPC en général.

2) À tout le moins, en application du paragraphe 1, reproduire, pour l'essentiel, la mention suivante :

« Les OPC possèdent différents types de placement, selon leurs objectifs à cet égard. La valeur de ces placements varie quotidiennement, selon l'évolution des taux d'intérêt, du marché et des entreprises, ainsi que la conjoncture économique. Par conséquent, la valeur des [parts/actions] d'un OPC peut augmenter ou diminuer, et la valeur de votre placement dans celui-ci au moment du rachat de ces titres peut être supérieure ou inférieure à leur valeur au moment où vous les avez souscrits.

[S'il y a lieu] Rien ne garantit que vous récupérerez le plein montant de votre placement dans un OPC de [nom de la famille d'OPC].

À la différence des comptes bancaires ou des CPG, les [parts/actions] d'un OPC ne sont pas garanties par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni quelque autre organisme public d'assurance-dépôts. ».

3) Dans le cas d'un prospectus simplifié combiné dont les sections Partie B sont reliées séparément de la section Partie A et l'une ou l'autre des sections Partie B est reliée séparément de toute autre section Partie B, inclure, à la discrétion de l'OPC, l'information qui s'applique à plus d'un des OPC, notamment tous les éléments suivants :

- a) l'information explicative;
- b) les facteurs de risque;
- c) les considérations en matière de placement;
- d) les restrictions en matière de placement;
- e) les descriptions des titres offerts au moyen du prospectus simplifié;
- f) l'information sur le nom, la constitution et l'historique de l'OPC.

4) L'information présentée dans une section d'introduction conformément au paragraphe 3 peut être omise ailleurs dans la section Partie B.

#### DIRECTIVES

1) Dans la présentation de l'information en vertu du paragraphe 1, suivre les directives prévues à la rubrique 9 de la partie B de la présente annexe, s'il y a lieu.

2) Le paragraphe 3 peut servir à éviter la répétition d'information standard dans chacune des sections Partie B d'un prospectus simplifié combiné.

3) Entre autres exemples d'information explicative qui peut être présentée en vertu du paragraphe 3, à la discrétion de l'OPC, figurent :

- a) les définitions ou explications d'expressions utilisées dans chacune des sections Partie B, telles que « taux de rotation des titres en portefeuille » et « ratio des frais de gestion »;

b) les commentaires ou les explications sur les tableaux ou diagrammes à présenter dans chacune des sections Partie B du document.

4) Parmi les risques qui peuvent être présentés en vertu du paragraphe 3, à la discrétion de l'OPC, citons l'exemple des risques liés aux marchés boursiers, aux taux d'intérêt, aux titres étrangers, au change et au recours aux dérivés, ainsi que le risque de spécialisation. Si cette information sur les risques est présentée en vertu de ce paragraphe, l'information propre à chaque OPC décrit dans le document doit contenir un renvoi aux parties pertinentes de cette information sur les risques.

5) La rubrique 2 la partie B de la présente annexe prévoit des dispositions similaires. Dans le cas d'un prospectus simplifié combiné dont les sections Partie B sont reliées séparément de la section Partie A et l'une ou l'autre des sections Partie B est reliée séparément de toute autre section Partie B, l'organisation d'OPC, à sa discrétion, peut inclure l'information visée à cette rubrique soit à la fin de la section Partie A, soit au début de la section Partie B. Autrement, cette rubrique doit être insérée au début de la section Partie B. »;

2° dans la partie B :

a) par l'ajout, après la directive 4 de la rubrique 2, de la suivante :

« 5) La rubrique 19 de la partie A de la présente annexe prévoit des dispositions similaires. Dans le cas d'un prospectus simplifié combiné dont les sections Partie B sont reliées séparément de la section Partie A et l'une ou l'autre des sections Partie B est reliée séparément de toute autre section Partie B, l'organisation d'OPC, à sa discrétion, peut inclure l'information visée à cette rubrique soit à la fin de la section Partie A, soit au début de la section Partie B. Autrement, cette rubrique doit être insérée au début de la section Partie B. »;

b) par le remplacement du paragraphe 2 de la rubrique 8 par le suivant :

« 2) Indiquer les lois en vertu desquelles l'OPC a été constitué, la date et le mode de constitution ainsi que la date à laquelle il a commencé ses activités. »;

c) par le remplacement, dans le premier alinéa de la mention prévue au paragraphe 2 de la rubrique 12, de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds ».

3. L'annexe 81-101A2 de ce règlement est modifiée par le remplacement, dans le premier alinéa de la mention prévue au paragraphe 2 de la rubrique 24, de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds ».

5. L'annexe 81-101A3 de ce règlement est modifiée :

1° dans la partie I :

a) dans la rubrique 2 :

i) par le remplacement, dans le tableau, de « **Ratio des frais de gestion (RFG)** » par « **Ratio des frais du fonds (RFF)** »;

ii) par le remplacement de la directive 3 par la suivante :

« 3) Utiliser la somme du ratio des frais de gestion et du ratio des frais d'opérations. Indiquer le ratio des frais de gestion figurant dans le dernier rapport du fonds déposé par l'OPC. Le ratio des frais de gestion doit être net de toute renonciation à des frais ou prise en charge de frais et, malgré le paragraphe 2 de l'article 15.1 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, il n'est pas obligatoire de l'accompagner d'autres renseignements sur les renoncements et les

*prises en charge. Dans le cas d'un nouvel OPC qui n'a pas encore déposé un tel rapport, indiquer que le ratio des frais de gestion n'est pas disponible parce que l'OPC est nouveau. Utiliser le ratio des frais d'opérations indiqué dans le dernier rapport du fonds déposé par l'OPC. »;*

b) dans la rubrique 3 :

i) par le remplacement, dans la directive 9, de « *son dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé* » par « *son information trimestrielle la plus récente* »;

ii) par le remplacement, dans la directive 11, de « *le rapport de la direction sur le rendement du fonds* » par « *l'information trimestrielle sur le portefeuille* »;

2° dans la rubrique 1.3 de la partie II :

a) par le remplacement, dans le paragraphe 2, de « *rapport de la direction sur le rendement du fonds* » par « *rapport du fonds* », et, dans la colonne gauche du tableau, de « **Frais du fonds** » par « **Ratio des frais du fonds (RFF)** »;

b) par le remplacement, dans le paragraphe 3, de « *rapport de la direction sur le rendement du fonds* » par « *rapport du fonds* », et de « *les frais du fonds s'élevaient* » par « *le RFF du fonds s'élevait* »;

c) par le remplacement, dans le paragraphe 4, de « *rapport de la direction sur le rendement du fonds* » par « *rapport du fonds* »;

d) par le remplacement de la directive 2 par la suivante :

« 2) *Indiquer le ratio des frais de gestion figurant dans le dernier rapport du fonds déposé par l'OPC. Le ratio des frais de gestion doit être net de toute renonciation à des frais ou prise en charge de frais et, malgré le paragraphe 2 de l'article 15.1 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement, il n'est pas obligatoire de l'accompagner d'autres renseignements sur les renonciations et les prises en charge. Dans le cas d'un nouvel OPC qui n'a pas encore déposé un tel rapport, indiquer que le ratio des frais de gestion n'est pas disponible parce que l'OPC est nouveau. »;*

e) par le remplacement de la directive 3 par la suivante :

« 3) *Utiliser le ratio des frais d'opérations indiqué dans le dernier rapport du fonds déposé par l'OPC. »;*

f) par le remplacement de la directive 4 par la suivante :

« 4) *Utiliser le ratio des frais du fonds indiqué à la rubrique 2 de la partie I de la présente annexe. Employer les caractères gras ou un autre type de caractère pour souligner que ce ratio correspond au total de l'ensemble des frais permanents indiqués dans le tableau et qu'il ne représente pas des frais distincts payables par l'OPC. »;*

g) par le remplacement, dans la directive 5, de « *rapport de la direction sur le rendement du fonds* » par « *rapport du fonds* ».

5. Ce règlement est modifié par le remplacement, partout où ceci se trouve dans l'article 3.1.3 et l'annexe A, de « *rapport de la direction sur le rendement du fonds* » par « *rapport du fonds* ».

### Dispositions transitoires

**6.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si l'OPC n'a pas déposé de rapport annuel du fonds, les dispositions suivantes s'appliquent :

1° « rapport annuel du fonds » s'entend de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » et « rapport intermédiaire du fonds » s'entend de « rapport intermédiaire du fonds ou rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 1.4 de l'article 3.1 de ce règlement;

2° « rapport annuel du fonds » s'entend de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 4 de l'article 3.1 de ce règlement;

3° « dernier rapport annuel du fonds » s'entend de « dernier rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » à la rubrique 3 de la partie A de l'annexe 81-101A1 de ce règlement.

**7.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si l'OPC n'a pas déposé de rapport intermédiaire du fonds ni de rapport annuel du fonds, « rapport intermédiaire du fonds » s'entend de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » et « rapport annuel du fonds » s'entend de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » à la rubrique 3 de la partie A de l'annexe 81-101A1 de ce règlement.

**8.** Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si l'OPC n'a pas déposé de rapport du fonds, les dispositions suivantes s'appliquent :

1° « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » au sous-paragraphe *ii* du paragraphe *n* et au sous-paragraphe *iii* du paragraphe *o* de l'annexe A de ce règlement;

2° « rapports du fonds » s'entend de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 2 de la rubrique 12 de la partie B de l'annexe 81-101A1 de ce règlement;

3° « rapports du fonds » s'entend de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 2 de la rubrique 24 de l'annexe 81-101A2 de ce règlement;

4° la première occurrence de « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » à la directive 3 de la rubrique 2 de la partie I de l'annexe 81-101A3 de ce règlement;

5° « un tel rapport » s'entend de « un rapport du fonds ou un rapport de la direction sur le rendement du fonds » à la directive 3 de la rubrique 2 de la partie I de l'annexe 81-101A3 de ce règlement;

6° la seconde occurrence de « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fond » à la directive 3 de la rubrique 2 de la partie I de l'annexe 81-101A3 de ce règlement;

7° « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » aux paragraphes 2 à 4 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 81-101A3 de ce règlement;

8° « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » à la directive 3 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 81-101A3 de ce règlement;

9° « rapport du fonds » s'entend de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » à la directive 5 de la rubrique 1.3 de la partie II de l'annexe 81-101A3 de ce règlement.

9. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si l'OPC a déposé un rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds après la période visée par un rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds intégré par renvoi dans le prospectus simplifié, « rapport intermédiaire du fonds » s'entend de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » au paragraphe 5 de l'article 3.1 de ce règlement.

10. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), si l'OPC a intégré par renvoi dans le prospectus simplifié un rapport de la direction sur le rendement du fonds, « le rapport du fonds » s'entend de « tout rapport du fonds et rapport de la direction sur le rendement du fonds, selon le cas » à l'article 3.1.3 de ce règlement.

11. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 2 mois*), si l'OPC investit l'essentiel de son actif, directement ou indirectement, au moyen de dérivés, dans les titres d'un autre OPC et que ce dernier n'a pas établi de rapport du fonds et a déposé son dernier rapport de la direction sur le rendement du fonds après l'établissement de son information trimestrielle sur le portefeuille la plus récente, « son information trimestrielle la plus récente » s'entend de « son rapport de la direction sur le rendement du fonds déposé » à la directive 9 de la rubrique 3 de la partie I de l'annexe 81-101A3 de ce règlement.

12. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 2 mois*), si l'information sur la ventilation du portefeuille de placements en sous-groupes présentée dans le rapport de la direction sur le rendement du fonds de l'OPC est plus récente que celle figurant dans l'information trimestrielle sur le portefeuille, « l'information trimestrielle sur le portefeuille » s'entend de « le rapport de la direction sur le rendement du fonds » à la directive 11 de la rubrique 3 de la partie I de l'annexe 81-101A3 de ce règlement.

13. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 3 mois*), les dispositions suivantes de l'annexe 81-101A3 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui se conforme aux dispositions des parties 4 à 7 dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*) :

- 1° la rubrique 2 de la partie I;
- 2° la directive 3 de la rubrique 2 de la partie I;
- 3° les paragraphes 2 et 3 de la rubrique 1.3 de la partie II;
- 4° les instructions 2 à 4 de la rubrique 1.3 de la partie II.

#### **Date d'entrée en vigueur**

14. 1° Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

2° En Saskatchewan, malgré le paragraphe 1, le présent règlement entre en vigueur à la date de son dépôt auprès du registraire des règlements si celle-ci tombe après le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

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

1. L'article 2.1 de l'*Instruction générale relative au Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif* est modifié par le remplacement, dans le deuxième alinéa du sous-paragraphe 2 du paragraphe 3, de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds ».

2. L'article 2.4 de cette instruction générale est modifié :

1° par le remplacement, dans l'intitulé, de « **rapports de la direction sur le rendement du fonds** » par « **rapports du fonds** »;

2° par le remplacement de « rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel du fonds », de « rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport intermédiaire du fonds » et de « rapports de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports du fonds ».

3. L'article 2.7 de cette instruction générale est modifié par le remplacement, dans le paragraphe 2.1, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

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

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 6°, 8°, 16° et 34°)

1. L'article 1.1 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 39) est modifié par le remplacement, partout où ceci se trouve dans les définitions de « communication publicitaire » et de « rapport aux porteurs », de « rapport annuel ou intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport annuel ou intermédiaire du fonds ».
2. L'article 2.1 de ce règlement est modifié par le remplacement, dans le paragraphe 5, de « de la rubrique 6 et au paragraphe 5 » par « de la rubrique 4 et au paragraphe 7 ».
3. L'article 5.6 de ce règlement est modifié par le remplacement, dans le sous-paragraphe V du sous-paragraphe A du sous-paragraphe *iii* du sous-paragraphe *f* du paragraphe 1, de « rapports annuel et intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » par « rapports annuel et intermédiaire du fonds ».
4. L'annexe E de ce règlement est modifiée par le remplacement du tableau par le suivant :

«

Territoire	Dispositions de la législation en valeurs mobilières
Alberta	Sous-paragraphes <i>a</i> , <i>c</i> et <i>d</i> du paragraphe 1 de l'article 191 du <i>Securities Act</i>
Colombie-Britannique	Paragraphes <i>a</i> , <i>c</i> et <i>d</i> de l'article 9 du <i>BC Instrument 81-513 Self-Dealing</i>
Nouveau-Brunswick	Sous-paragraphes <i>a</i> , <i>c</i> et <i>d</i> du paragraphe 1 de l'article 143 de la Loi sur les valeurs mobilières
Nouvelle-Écosse	Sous-paragraphes <i>a</i> , <i>c</i> et <i>d</i> du paragraphe 1 de l'article 125 du <i>Securities Act</i>
Ontario	Sous-paragraphes 1, 3 et 4 du paragraphe 1 de l'article 117 de la Loi sur les valeurs mobilières
Saskatchewan	Sous-paragraphes <i>a</i> , <i>c</i> et <i>d</i> du paragraphe 1 de l'article 126 du <i>The Securities Act, 1988</i>
Terre-Neuve-et-Labrador	Sous-paragraphes <i>a</i> , <i>c</i> et <i>d</i> du paragraphe 1 de l'article 118 du <i>Securities Act</i>

».

### Dispositions transitoires

5. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds ni de rapport intermédiaire du fonds, « rapport annuel ou intermédiaire du fonds » s'entend de « rapport annuel ou intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » dans les définitions de « communication publicitaire » et de « rapport aux porteurs » à l'article 1.1 de ce règlement.
6. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 1 an et 9 mois*), si le fonds d'investissement n'a pas déposé de rapport annuel du fonds ni de rapport intermédiaire du fonds, « rapports annuel et intermédiaire du fonds » s'entend de « rapports annuel et intermédiaire de la direction sur le rendement du fonds » au sous-paragraphe V du sous-paragraphe A du sous-paragraphe *iii* du sous-paragraphe *f* du paragraphe 1 de l'article 5.6 de ce règlement.

**Date d'entrée en vigueur**

7. 1° Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

2° En Saskatchewan, malgré le paragraphe 1, le présent règlement entre en vigueur à la date de son dépôt auprès du registraire des règlements si celle-ci tombe après le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU  
RÈGLEMENT 81-102 SUR LES FONDS D'INVESTISSEMENT**

**1.** L'*Instruction générale relative au Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement* est modifiée par le remplacement, partout où ceci se trouve dans les articles 13.1 et 13.2, de « rapport de la direction sur le rendement du fonds » par « rapport du fonds ».

## RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 81-107 SUR LE COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DES FONDS D'INVESTISSEMENT

Loi sur les valeurs mobilières  
(chapitre V-1.1, a. 331.1, par. 1°, 2°, 3°, 8°, 11°, 16° et 34°)

1. Le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 43) est modifié par l'insertion, après l'article 2.4, du suivant :

### « 2.5. Rapport sur les opérations entre parties liées que doit établir le gestionnaire

1) Le gestionnaire établit, pour chaque exercice du fonds d'investissement et au plus tard à la date à laquelle le fonds d'investissement dépose ses états financiers annuels, un rapport qui comporte, sous le titre « Rapport du gestionnaire sur les opérations entre parties liées », tous les éléments suivants :

*a)* une liste contenant les renseignements suivants à l'égard de tout rapport déposé par le fonds d'investissement auprès de l'autorité en valeurs mobilières ou, sauf au Québec, de l'agent responsable au cours du dernier exercice à propos des opérations conclues avec les entités apparentées au gestionnaire ou les autres parties liées au fonds d'investissement :

- i)* le titre du rapport;
- ii)* une brève description des types d'opérations dont traite le rapport;
- iii)* la date du rapport;

*b)* l'indication que tout rapport visé au sous-paragraphe *a* peut être consulté à l'adresse [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com);

*c)* les renseignements suivants à l'égard des opérations qui ont été conclues entre le fonds d'investissement et les entités apparentées au gestionnaire ou les autres parties liées au fonds d'investissement et qui ne sont mentionnées dans aucun rapport visé au sous-paragraphe *a* :

*i)* une brève description du type d'opération;

*ii)* pour chaque opération visée au sous-paragraphe *i*, une brève description de toute disposition de la législation en valeurs mobilières ou décision rendue en vertu de cette législation qui impose l'une des obligations suivantes :

- A) fournir de l'information sur l'opération;
- B) tenir des dossiers sur l'opération.

2) Pour l'établissement du rapport prévu au paragraphe 1, les parties liées au fonds d'investissement comprennent toutes les suivantes :

- a)* le gestionnaire;
- b)* tout membre du même groupe que le gestionnaire;
- c)* le conseiller en valeurs;
- d)* tout membre du même groupe que le conseiller en valeurs;
- e)* tout courtier apparenté au fonds d'investissement;
- f)* tout courtier apparenté au gestionnaire;

g) tout courtier apparenté au conseiller en valeurs;

h) tout autre fonds d'investissement géré par le même gestionnaire ou un membre de son groupe. ».

2. L'article 4.4 de ce règlement est modifié par l'ajout, dans le paragraphe 1 et après le sous-paragraphe *i*, du suivant :

« *j*) dans une annexe, le rapport établi par le gestionnaire conformément au paragraphe 1 de l'article 2.5. ».

3. L'article 6.2 de ce règlement est modifié :

1° par l'ajout, dans le paragraphe 2 et après « l'autorité en valeurs mobilières », de « , dans un rapport établi conformément à l'Annexe 81-107A »;

2° par l'ajout, après le paragraphe 4, des suivants :

« 5) Les règles d'information sur les conflits d'intérêts des fonds d'investissement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui dépose le rapport prévu au paragraphe 2.

« 6) Pour l'application du paragraphe 5, l'expression « règles d'information sur les conflits d'intérêts des fonds d'investissement » s'entend au sens du Règlement 81-102 sur les organismes de placement collectif. ».

4. L'article 6.3 de ce règlement est modifié :

1° par l'ajout, dans le paragraphe 3 et après « l'autorité en valeurs mobilières », de « , dans un rapport établi conformément à l'Annexe 81-107A »;

2° par l'ajout, après le paragraphe 5, des suivants :

« 6) Les règles d'information sur les conflits d'intérêts des fonds d'investissement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui établit et dépose le rapport prévu au paragraphe 3.

« 7) Pour l'application du paragraphe 6, l'expression « règles d'information sur les conflits d'intérêts des fonds d'investissement » s'entend au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement. ».

5. L'article 6.4 de ce règlement est modifié :

1° par l'ajout, dans le paragraphe 2 et après « l'autorité en valeurs mobilières », de « , dans un rapport établi conformément à l'Annexe 81-107A »;

2° par l'ajout, après le paragraphe 4, des suivants :

« 5) Les règles d'information sur les conflits d'intérêts des fonds d'investissement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui établit et dépose le rapport prévu au paragraphe 2.

« 6) Pour l'application du paragraphe 5, l'expression « règles d'information sur les conflits d'intérêts des fonds d'investissement » s'entend au sens du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement. ».

6. Ce règlement est modifié par l'ajout, après l'annexe B, de la suivante :

**« ANNEXE 81-107A  
RAPPORT SUR LES CONFLITS RELATIFS À L'ACHAT DE TITRES  
D'ÉMETTEURS APPARENTÉS**

## INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

### Généralités

- 1) *Le rapport établi conformément à la présente annexe doit inclure l'information qui y est prévue. Les instructions aidant à fournir cette information sont en italiques.*
- 2) *Les expressions utilisées mais non définies dans la présente annexe et définies ou interprétées dans le Règlement 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif (chapitre V-1.1, r. 38), le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 39), le Règlement 81-105 sur les pratiques commerciales des organismes de placement collectif (chapitre V-1.1, r. 41), le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 42) et le règlement s'entendent au sens de ces règlements.*

### Réponses

- 3) *Le rapport établi conformément à la présente annexe doit présenter l'information requise de façon concise et dans un langage simple.*
- 4) *Les réponses doivent être aussi simples et directes que possible et ne fournir que les renseignements qui sont nécessaires pour comprendre les questions sur lesquelles porte l'information fournie.*
- 5) *Le rapport établi conformément à la présente annexe ne doit contenir que l'information dont la présentation y est requise ou permise.*
- 6) *Fournir une réponse pour toutes les rubriques pertinentes de la présente annexe.*
- 7) *Sauf disposition contraire de la présente annexe, omettre l'information prévue aux rubriques qui ne s'appliquent pas ou y indiquer « sans objet ».*
- 8) *Le rapport établi conformément à la présente annexe peut concerner un ou plusieurs fonds d'investissement. S'il contient de l'information relative à plusieurs fonds d'investissement, présenter l'information prévue à la rubrique 4 dans un seul tableau, selon l'ordre alphabétique des noms des fonds d'investissement et, pour chacun de ceux-ci, l'ordre chronologique des dates d'achat.*

### Présentation

- 9) *Le rapport établi conformément à la présente annexe doit être préparé sur papier format lettre dans une police lisible. S'il peut être consulté en ligne, il doit être possible de l'imprimer de façon lisible.*
- 10) *Chaque rubrique du rapport établi conformément à la présente annexe doit être présentée dans l'ordre et sous le titre ou l'intertitre qui y sont prévus.*
- 11) *Si des éléments graphiques, par exemple des diagrammes, des photos ou des illustrations, figurent dans le rapport établi conformément à la présente annexe, ils ne doivent pas altérer l'information présentée.*

### Rubrique 1 Détail des fonds

- 1) Indiquer le nom de chacun des fonds d'investissement sur lesquels porte le rapport.
- 2) Pour chaque fonds d'investissement visé au paragraphe 1, indiquer le nom du gestionnaire de fonds d'investissement.

### Rubrique 2 Législation en valeurs mobilières et dispense

Indiquer les dispositions de la législation en valeurs mobilières en vertu desquelles le rapport est établi.

**Rubrique 3 Date du rapport et période visée**

- 1) Indiquer la date à laquelle le rapport a été établi.
- 2) Préciser la période sur laquelle porte le rapport.

**Rubrique 4 Placements dans des titres d'émetteurs apparentés**

Pour chaque type de placement visé aux articles 6.2, 6.3 et 6.4 du règlement ayant été effectué au cours de la période sur laquelle porte le rapport, présenter sous forme de tableau les renseignements suivants, s'il y a lieu :

- a) le nom du fonds d'investissement sur lequel porte le rapport;
- b) la date du placement;
- c) le nom de l'émetteur des titres concernés;
- d) la catégorie ou la série des titres concernés;
- e) le coupon et la date d'échéance des titres concernés;
- f) le nombre de titres achetés;
- g) le prix unitaire des titres achetés;
- h) dans le cas d'un placement dans des titres de créance, chacune des sources indépendantes de cours ou de prix ayant servi à établir leur prix unitaire;
- i) le montant du règlement du placement;
- j) le nom de toute personne apparentée qui a perçu ou qui percevra des frais à l'égard du placement;
- k) le nom de tout courtier par l'intermédiaire duquel le placement a été exécuté;
- l) le fait que le placement a été effectué sur le marché primaire ou le marché secondaire. ».

**Dispositions transitoires**

7. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 9 mois*), les dispositions des parties 2 et 4 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas au fond d'investissement qui se conforme à ces dispositions dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*) ainsi qu'aux dispositions des parties 4 à 7 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement dans leur version en vigueur à cette date.

8. Avant le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement + 9 mois*), les dispositions de la partie 6 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui se conforme à ces dispositions dans leur version en vigueur le (*indiquer ici la date précédant la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

**Date d'entrée en vigueur**

9. 1° Le présent règlement entre en vigueur le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

2° En Saskatchewan, malgré le paragraphe 1, le présent règlement entre en vigueur à la date de son dépôt auprès du registraire des règlements si celle-ci tombe après le (*indiquer ici la date d'entrée en vigueur du présent règlement*).

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU RÈGLEMENT 81-107 SUR LE COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DES FONDS D'INVESTISSEMENT**

1. L'Instruction générale relative au Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement est modifiée par l'insertion, après l'article 2.4, du suivant :

**« 2.5. Rapport sur les opérations entre parties liées que doit établir le gestionnaire**

*Commentaire sur l'article 2.5 du règlement*

1. Le sous-paragraphe *a* du paragraphe 1 de l'article 2.5 du règlement exige que le gestionnaire fournisse de l'information sommaire à l'égard des rapports sur les opérations entre parties liées qu'il est tenu d'établir conformément à la législation en valeurs mobilières. Le sous-paragraphe *b* de ce paragraphe dispose que cette information doit être accompagnée de l'indication que les rapports peuvent être consultés à l'adresse [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com).

2. Le sous-paragraphe *b* du paragraphe 1 de l'article 2.5 du règlement donne acte du fait que la législation en valeurs mobilières n'exige le dépôt des détails que pour certains types d'opérations entre parties liées, par exemple celles visées au paragraphe 2 de l'article 6.2, au paragraphe 3 de l'article 6.3 et au paragraphe 2 de l'article 6.4 du règlement ainsi qu'au sous-paragraphe *c* du paragraphe 4 de l'article 4.1 du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*. D'autres types d'opérations entre parties liées (telles que les opérations entre fonds, celles pour compte propre sur des titres de créance et les placements dans les titres de fonds liés) peuvent entraîner des obligations d'information et de tenue de dossiers qui sont imposées par la législation en valeurs mobilières ou par une décision rendue en vertu de cette législation. Le sous-paragraphe *i* du sous-paragraphe *c* du paragraphe 1 de l'article 2.5 du règlement exige que le gestionnaire fournisse une brève description générale de ces opérations, et le sous-paragraphe *ii*, qu'il décrive les obligations d'information et de tenue de dossiers dont elle font l'objet. ».

## Draft Regulations

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, pars. (1), (2), (3), (4.1), (6), (8), (9), (11), (16), (19), (20) and (34), and s. 331.2)

### Regulation to amend Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure and concordant regulations - Modernization of the Continuous Disclosure Regime for Investment Funds

Notice is hereby given by the *Autorité des marchés financiers* (the "Authority") that, in accordance with section 331.2 of the *Securities Act*, chapter V-1.1, the following Regulations, the text of which is published hereunder, may be made by the Authority and subsequently submitted to the Minister of Finance for approval, with or without amendment, after 120 days have elapsed since their publication in the Bulletin of the Authority:

- *Regulation to amend Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure;*
- *Regulation to amend Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements;*
- *Regulation to amend Regulation 44-101 respecting Short Form Prospectus Distributions;*
- *Regulation to amend Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure;*
- *Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds;*
- *Regulation to amend Regulation 81-107 respecting Independent Review Committee for Investment Funds.*

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

- *Amendments to Policy Statement to Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure;*
- *Amendments to Policy Statement 11-207 respecting Failure-to-File Cease Trade Orders and Revocations in Multiple Jurisdictions;*
- *Amendments to Policy Statement 12-202 respecting Revocation of Certain Cease Trade Orders;*
- *Amendments to Policy Statement 12-203 respecting Management Cease Trade Orders;*
- *Amendments to Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements;*
- *Amendments to Policy Statement to Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure;*
- *Amendments to Policy Statement to Regulation 81-102 respecting Investment Funds;*
- *Amendments to Policy Statement to Regulation 81-107 respecting Independent Review Committee for Investment Funds .*

**Request for comment**

Comments regarding the above may be made in writing by **January 17, 2025**, to the following:

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  
Fax : (514) 864-6381  
E-mail : [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

**Further information**

Further information is available from:

Ata Kassaian  
Senior Analyst  
Investment Funds Oversight  
Autorité des marchés financiers  
Tel: 514 395-0337 ext 4457  
Toll-free: 1 877 525-0337  
Email: [Ata.Kassaian@lautorite.qc.ca](mailto:Ata.Kassaian@lautorite.qc.ca)

Marie-Aude Gosselin  
Senior Analyst  
Investment Funds Oversight  
Autorité des marchés financiers  
Tel: 514 395-0337 ext. 4456  
Toll-free: 1 877 525-0337  
Email: [Marie-Aude.Gosselin@lautorite.qc.ca](mailto:Marie-Aude.Gosselin@lautorite.qc.ca)

**September 19, 2024**



CSA Notice of Consultation

*Draft Regulation to amend Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure*

*Draft Regulation to amend Regulation 81-102 respecting Investment Funds*

*Draft Regulation to amend Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure*

*Draft Regulation to amend Regulation 81-107 respecting Independent Review Committee for Investment Funds*

Related Draft Consequential Amendments and Changes

Modernization of the Continuous Disclosure Regime for Investment Funds

September 19, 2024

## Introduction

The Canadian Securities Administrators (the **CSA** or **we**) are proposing to modernize the continuous disclosure regime for investment funds.<sup>1</sup> The CSA's proposals aim to improve the quality of disclosure provided to investors and reduce the unnecessary regulatory burden of certain current investment fund continuous disclosure requirements under securities legislation.

We are publishing, for a 120-day comment period, draft amendments to all of the following:

- *Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure (Regulation 81-101)*;
- *Regulation 81-102 respecting Investment Funds (Regulation 81-102)*;
- *Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure (Regulation 81-106)*;
- *Regulation 81-107 respecting Independent Review Committee for Investment Funds (Regulation 81-107)*
- as consequential amendments, *Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements (Regulation 41-101)*;
- as consequential amendments, *Regulation 44-101 respecting Short Form Prospectus Distributions (Regulation 44-101)*
- in all Canadian jurisdictions other than Alberta, Ontario, Quebec, and Nova Scotia, related consequential amendments to Multilateral Instrument 11-103 *Failure-To-File Cease Trade Orders in Multiple Jurisdictions (MI 11-103)*

(collectively, the **Draft Amendments**).

The CSA are also publishing, for a 120-day comment period, draft changes to all of the following:

- *Policy Statement 11-207 respecting Failure-to-File Cease Trade Orders and Revocations in Multiple Jurisdictions (Policy Statement 11-207)*;
- *Policy Statement 12-202 respecting Revocation of Certain Cease Trade Orders (Policy Statement 12-202)*;
- *Policy Statement 12-203 respecting Management Cease Trade Orders (Policy Statement 12-203)*;

<sup>1</sup> The British Columbia Securities Commission (**BCSC**) is not publishing the Draft Amendments (as hereinafter defined) and the Draft Changes (as hereinafter defined) for comment at this time. Staff of the BCSC anticipate doing so following the British Columbia provincial election.

- *Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements (Policy Statement 41-101);*
- *Policy Statement to Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure (Policy Statement 81-101);*
- *Policy Statement to Regulation 81-102 respecting Investment Funds (Policy Statement 81-102);*
- *Policy Statement to Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure (Policy Statement 81-106);*
- *Policy Statement to Regulation 81-107 respecting Independent Review Committee for Investment Funds (Policy Statement 81-107)*

(collectively, the **Draft Changes**).

We encourage commenters to provide any data and information that could help us evaluate the effects of modernizing the investment fund continuous disclosure regime on investors and the investment fund industry. In addition to general feedback on the Draft Amendments and Draft Changes, we are also seeking responses to specific consultation questions we have set out for stakeholders to consider.

The text of the Draft Amendments and Draft Changes is published with this Notice and will also be available on the websites of the following CSA jurisdictions:

www.asc.ca;  
 www.fcaa.gov.sk.ca;  
 www.mbsecurities.ca;  
 www.osc.ca;  
 www.lautorite.qc.ca;  
 www.fcnb.ca;  
 nssc.novascotia.ca.

### **Substance and Purpose**

The Draft Amendments and Draft Changes aim to make improvements to the continuous disclosure regime governing investment funds that will benefit investors, investment fund managers, and other stakeholders. The objectives of the Draft Amendments are to:

- replace the annual Management Report of Fund Performance (**Annual MRFP**) and the interim Management Report of Fund Performance (**Interim MRFP**, and together with the Annual MRFP, the **MRFP**) with a new annual fund report (the **Annual Fund Report**) and interim fund report (the **Interim Fund Report**, and together with the Annual Fund Report, the **Fund Report**), by implementing a revised version of Form 81-106F1 *Contents of Annual and Interim Management Report of Fund Performance* (the **Current Form 81-106F1**) (**Workstream One**);
- provide an exemption from certain conflict of interest reporting requirements in securities legislation where other similar requirements are satisfied (**Workstream Two**);
- eliminate certain required class or series-level disclosures from investment fund financial statements (**Workstream Three**)

(each a **Workstream**, and together, the **Workstreams**).

We are also proposing some unrelated minor amendments to:

- implement the Fund Expense Ratio (**FER**), which describes the sum of the management expense ratio and the trading expense ratio of an investment fund, into the Fund Facts and ETF Facts (the **FER Revisions**);

- make revisions of an editorial nature to the version of Form 81-101F1 *Contents of Simplified Prospectus (Form 81-101F1)* that came into force on January 6, 2022,<sup>2</sup> as well as minor revisions to address feedback received following the in-force date of Form 81-101F1

(each an **Additional Initiative**, and together, the **Additional Initiatives**).

## Background

The CSA's 2022-2025 Business Plan identifies delivering smart and responsive regulation protecting investors while reducing regulatory burden, as a strategic goal.<sup>3</sup> The Draft Amendments and Draft Changes aim to deliver on this burden reduction work while also enhancing the utility of investment fund continuous disclosure to investors.

We reviewed investment fund continuous disclosure requirements to identify areas that could be updated to benefit key stakeholders, primarily investors and investment funds. Within the scope of our review, we not only included continuous disclosure requirements outlined in Regulation 81-106, but we also considered select reporting requirements present elsewhere in securities legislation (e.g., provincial statutes or Regulation 81-102). While financial statements formed part of our review area, we focused on requirements in Part 3 (Financial Disclosure Requirements) of Regulation 81-106 that are not mandated by International Financial Reporting Standards (**IFRS**).

In making our determinations, we considered stakeholder feedback received in response to the CSA's request for comment on draft amendments and draft changes to investment fund regulatory requirements, titled *Reducing Regulatory Burden for Investment Fund Issuers – Phase 2, Stage 1 (Project RID Publication for Comment)*<sup>4</sup>. Comments on the Project RID Publication for Comment were summarized in final amendments and changes published on October 7, 2021.<sup>5</sup> The CSA also considered comments received in response to the Ontario Securities Commission publication of OSC Staff Notice 11-784 *Burden Reduction*<sup>6</sup> (**OSC Staff Notice 11-784**), as well as recommendations made by the Government of Ontario-established Capital Markets Modernization Taskforce, as described in its final report published in January, 2021<sup>7</sup>.

At the conclusion of our review, we determined that the Workstreams, described in detail in the following section, would be the focus of our Draft Amendments and Draft Changes. The scope of our review did not include any delivery requirements that apply to continuous disclosure documents. On September 27, 2022, the CSA proposed amendments and changes to implement an access-based model for investment fund reporting issuers.<sup>8</sup> Work on that initiative is ongoing and is not anticipated to impact the Draft Amendments and Draft Changes.

## Summary of the Draft Amendments and the Draft Changes

### (a) Workstream One – Fund Report: Introduction of a new Fund Report to replace the MRFP

We are proposing amendments to the Current Form 81-106F1 that will significantly revise the content of the MRFP to better respond to investor needs and preferences. We are of the view that in addition to representing an improved update document for investors to review, the revised content will also be less burdensome for reporting issuer investment funds to prepare. We have also renamed the MRFP to the "Fund Report", which is more intuitive and will be simpler for investors to recall.

To ensure that the Fund Report responds better to investor needs and preferences, we engaged the services of a third-party consulting firm with expertise in behavioural insights, to assist in the redesign efforts. Behavioural insights are tools that can be used to inform the development of regulations in a way that respond to how investors behave and process information.<sup>9</sup> We also considered efforts made by the U.S. Securities and Exchange Commission (the

<sup>2</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2021-10-07/2021oct07-rid-avis-publication-final-acvm-en.pdf>

<sup>3</sup> [https://www.securities-administrators.ca/wp-content/uploads/2022/10/2022\\_2025CSA\\_BusinessPlan.pdf](https://www.securities-administrators.ca/wp-content/uploads/2022/10/2022_2025CSA_BusinessPlan.pdf)

<sup>4</sup> [https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2019-09-12/2019sept12-81-101-avis-cons-projet\\_rid-en.pdf](https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2019-09-12/2019sept12-81-101-avis-cons-projet_rid-en.pdf)

<sup>5</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2021-10-07/2021oct07-rid-avis-publication-final-acvm-en.pdf>

<sup>6</sup> [https://www.osc.ca/sites/default/files/pdfs/irps/20191119\\_reducing-regulatory-burden-in-ontario-capital-markets.pdf](https://www.osc.ca/sites/default/files/pdfs/irps/20191119_reducing-regulatory-burden-in-ontario-capital-markets.pdf)

<sup>7</sup> <https://files.ontario.ca/books/mof-capital-markets-modernization-taskforce-final-report-en-2021-01-22-v2.pdf>

<sup>8</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-106/2022-09-27/2022sept27-81-106-avis-cons-en.pdf>

<sup>9</sup> See OSC Staff Notice 11-778 *Behavioural Insights: Key Concepts, Applications and Regulatory Considerations* for a report on how behavioural insights are being used to improve outcomes for investors and market participants.

**SEC** to significantly redesign mutual fund and exchange-traded mutual fund (**ETF**) annual and semi-annual shareholder reports so that they are more concise and visually engaging.<sup>10</sup>

The disclosure in the new Fund Reports is an improvement in some of the following ways:

- (a) the required disclosure has been significantly streamlined so that investors can focus on information that is most pertinent to them in the limited amount of time they may have set aside to review a Fund Report;
- (b) information has been thematically chunked so that investors are better able to review information on a specific topic within a single section of the Fund Report rather than having to obtain and synthesize it from different sections;
- (c) the use of narrative forms of disclosure has been minimized in favour of bullets, to assist investors in processing the information contained in the report more easily;
- (d) key terms have been defined and key concepts have been explained in call-out boxes throughout the document to enable investors to better understand the information being presented to them;
- (e) opportunities to provide brief summaries of information contained in the various sections of the Fund Report have been provided, to enable investors to review key information in the Fund Report more quickly;
- (f) directions to more detailed sources of information have been provided in a number of places within the document so that investors who want to access and review more detailed information will know where to find it.

The streamlining referenced earlier includes elimination of the following requirements on the basis that most investors would not find practical use for them in a Fund Report:

- (a) several requirements in the “Results of Operations” and “Recent Developments” sections of the MRFP (required by Items 2.3 and 2.4 of Part B of the Current Form 81-106F1).<sup>11</sup> We note that the Investment Objectives and Investment Strategies section of the Fund Report will provide investors with a concise overview of the success of the investment fund in achieving its investment objectives and using its investment strategies to achieve those investment objectives. That section will also provide a brief description of factors that the investment fund manager (**IFM**) considers reasonably likely to materially impact the ability of the investment fund to satisfy its investment objectives and use its investment strategies to achieve those investment objectives, going forward (see Item 4 of Part A of the Draft Form 81-106A, as hereinafter defined);
- (b) “The Fund’s Net Assets per [Unit/Share]” table in the Financial Highlights section of the MRFP (required by Item 3.1 of Part B of the Current Form 81-106F1). We note that investors that want details regarding the type of information provided by this reconciliation of beginning and end of financial year net assets provided in this table could review the financial statements of their investment fund. We also note that consolidated information on distributions is available in the Statistics section of the Fund Report, with specific information on return of capital also provided on the basis that investors may find value in that particular distribution-related information (see Item 8 of Part A of the Draft Form 81-106A, as hereinafter defined);
- (c) several metrics (total net asset value, number of units/shares outstanding, net asset value per unit/share, closing market price) in the “Ratios and Supplemental Data” table in the Financial Highlights section of the MRFP (required by Item 3.1 of Part B of the Current Form 81-106F1) and provision of one year’s worth of information instead of five in a new Costs section of the Fund Report. We are of the view that most investors will find utility in reviewing only the most recent Cost-related information in the Fund Report, although we note that the Costs section includes a requirement to provide a statement regarding any increase from the previous year in the summary for that section, where such a summary is provided (see draft Item 6 of Part A of the Draft Form 81-106A, as hereinafter defined);
- (d) the “Management Fees” section of the MRFP (required by Item 3.3 of Part B of the Current Form 81-106F1). We are of the view that simplifying cost-related information in the Fund Report would better achieve our aim

<sup>10</sup> <https://www.sec.gov/news/press-release/2022-193>

<sup>11</sup> See the following paragraphs of Part B of the Current Form 81-106F1: 2.3(1)(c) (Unusual trends in redemptions or sales); 2.3(1)(d) (Changes to the components of revenue and expenses); 2.4(e) (Accounting policy changes); and 2.4(f) (Independent review committee composition changes).

of ensuring that it contains an appropriate amount of information, as well as information that is easy to read and understand;

- (e) the requirement to provide performance information in respect of each series or class of an investment fund (required by section 15.14 of Regulation 81-102 and Item 4.1(1) of Part B of the Current Form 81-106F1) in favour of a requirement to provide performance information of the series or class with the highest management fee (and, if applicable, any series or class besides the series or class with the highest management fee, for which performance would vary based on a characteristic besides fees).<sup>12</sup> When developing this proposed approach, we noted that some investment funds have numerous classes or series, sometimes in excess of 20, and it may be challenging for investors to navigate the report with this information, much of which may show very similar performance. We are of the view that the streamlined presentation being proposed would provide investors with a baseline understanding of how their particular class or series would have performed, e.g. their class or series would have performed better if it had lower management fees. We also note that exemptive relief to allow a single consolidated Fund Facts to be filed for all the classes or series of securities of a mutual fund offered in an automatic switch program, which includes similar requirements around the presentation of performance information, has been in effect for a number of years and was codified as part of the burden reduction amendments published on October 7, 2021.<sup>13</sup>

We also note that some information which is currently in the MRFP is not being carried forward into the Fund Report but instead is being moved to different locations in the regulatory disclosure regime for investment funds:

- (a) the Related Party Transactions disclosure currently required by Item 2.5 (Related Party Transactions) of Part B of the Current Form 81-1016F1, has not been included in the Fund Report. Instead, a different requirement has been developed and added as an appendix (to be prepared by the IFM) to the annual report to securityholders that an investment fund's independent review committee (**IRC**) must prepare pursuant to section 4.4 of Regulation 81-107. While the Current Form 81-106F1 requires detailed disclosure on related party transactions, the new requirement will only require such details to be provided where they are not already available in existing conflict of interest reports that have been filed on SEDAR+ (and such existing reports will be required to be identified in the new appendix). We are of the view that the newly redrafted requirement in the appendix will be easier for investment funds to prepare, will highlight the related party transaction reports already prepared by the IFM and filed on SEDAR+, and will be simpler for investors to navigate;
- (b) the requirement in Part 6 (Quarterly Portfolio Disclosure) of Regulation 81-106 for an investment fund to prepare quarterly portfolio disclosure will remain in place, except that the investment fund will be required to prepare it on a standalone basis throughout the year, as opposed to the current circumstance where it appears in the MRFP at two points in the year (item 5 of Part B of the Current Form 81-106F1). The Quarterly Portfolio Disclosure includes information regarding the top 25 positions held by a reporting issuer investment fund. The content requirements of the Quarterly Portfolio Disclosure are substantially similar to what is currently required, and going forward will need to be prepared pursuant to a new form included in the draft amendments to Regulation 81-106 (the **Draft Form 81-106B**). We believe that since investment funds already prepare quarterly portfolio disclosure, they will not have to substantially modify their existing systems to produce it in the format required by the Draft Form 81-106B. We also believe investors will benefit from being able to review key takeaways of this disclosure in the Fund Report while being able to find more detailed portfolio holdings information in the standalone Quarterly Portfolio Disclosure, when desired. The Draft Amendments do not impact the Statement of Investment Portfolio, which is produced as part of the annual financial statements and interim financial report of reporting issuer investment funds, and non-reporting issuer mutual funds in Ontario. The Statement of Investment Portfolio includes disclosure regarding each portfolio asset held or sold short.

We also note some information in the Fund Report will be new as compared to the MRFP, and we specifically note the following examples:

- (a) Fund Reports will include a section in which an investment fund is required to insert a brief summary of the IFM's assessment of the investment fund's success in respect of achieving its investment objectives, and using its investment strategies to achieve those investment objectives, during the period covered by the report. We have included instructions that specifically assist investment funds that have environmental,

<sup>12</sup> Please see our consultation question on this issue.

<sup>13</sup> <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/81-101/2021-10-07/2021oct07-rid-avis-publication-final-acym-en.pdf>

social and governance (**ESG**)-related aspects to their investment objectives and/or investment strategies, in providing this disclosure. We are of the view this will enhance ESG-related continuous disclosure for investors;

- (b) Fund Reports will include disclosure regarding the liquidity profile of the investment portfolio of the investment fund. We are of the view that investors should have access to in-depth yet understandable disclosure regarding the liquidity of the investments held in the investment portfolio of their investment fund, and that this new disclosure will help achieve that.

Despite suggestions from some stakeholders to do so, we have not proposed to eliminate the requirement for a reporting issuer investment fund to prepare and file an MRFP, because we are of the view that investors would benefit from a periodic update on the status of their investment fund. Research commissioned by the Investment Funds Institute of Canada found that 66% of conventional mutual fund investors and 69% of ETF investors were either interested, or very interested, in receiving and reading the information in a "management report".<sup>14</sup> We also recognize that the MRFP provides a baseline level of information in a consistent and comparable format that investors can use to stay apprised of an investment fund's status. This is particularly important given that not all investment funds voluntarily produce the suite of supplementary, non-regulatory disclosure available in respect of some investment funds. Finally, we are of the view that the account-level report on charges and other compensation required by section 14.17 of *Regulation 31-103 respecting Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations (Regulation 31-103)* or the investment performance report required by section 14.18 of Regulation 31-103 are not acceptable substitutes for more detailed information on the status of an individual investment fund that may be held within a client's account.

Some stakeholders are of the view that the MRFP is of low value to investors, citing what they claim are low take-up rates by investors. To the extent that MRFP take-up rates by investors are indeed low, we note that this may in part be influenced by the mechanism through which investors access the document. As referenced earlier, a separate CSA policy project is examining matters related to the delivery of continuous disclosure documents. We are also engaging with the CSA Investor Education Committee to explore how we can ensure strong investor awareness and understanding of the Fund Report.

While some stakeholders have suggested reducing the frequency of preparation of the MRFP, the draft Fund Report would maintain the annual and interim preparation requirements that are currently applicable for the MRFP. We are of the view that maintaining a twice-per-year filing requirement for reporting issuer investment funds that are not scholarship plans will keep Canadian investors current with the status of their investment funds, as compared to having only a once-per-year requirement (we are not proposing to modify the once-per year filing requirement of reporting issuer scholarship plans). It will also keep CSA requirements aligned with those of the following authorities which also require annual and semi-annual reports to be prepared by investment funds: the SEC;<sup>15</sup> the Financial Conduct Authority (United Kingdom) (the **FCA**);<sup>16</sup> the European Union;<sup>17</sup> and the Australian Securities & Investments Commission.<sup>18</sup>

#### *Behavioural Insights Research and Testing*

We engaged the services of Behavioural Insights (Canada) Ltd. (the **Consultant**), a third-party consulting firm with expertise in behavioural insights, to assist in our redesign efforts. First, the Consultant prepared a literature review identifying (a) best practices regarding the presentation of MRFP (Fund Report) disclosure to retail investors, and (b) the challenges, needs, behaviours, understanding, and preferences of retail investors with respect to MRFP (Fund Report) disclosure (the **Literature Review**). Second, the Consultant surveyed 604 Canadian retail investors who currently own investment fund securities to determine their preferences with respect to MRFP (Fund Report) disclosure (the **Survey**), with 23% of participants completing the survey in French. Third, based on the Literature Review and the Survey, the Consultant identified behavioural barriers that might impede retail investors from using the MRFP, and suggested evidence-based interventions to address the barriers (the **Behavioural Barriers Report**). The Literature Review, the Survey and the Behavioural Barriers Report can be found in the Investment Fund

<sup>14</sup> See slides 74 and 75 of the Canadian Mutual Fund & Exchange-Traded Fund Investors Survey (2023) prepared by Pollara Strategic Insights for the Investment Funds Institute of Canada: [https://www.ific.ca/wp-content/themes/ific-new/util/downloads\\_new.php?id=28669&lang=en\\_CA](https://www.ific.ca/wp-content/themes/ific-new/util/downloads_new.php?id=28669&lang=en_CA).

<sup>15</sup> <https://www.sec.gov/files/33-11125-fact-sheet.pdf> at page 1

<sup>16</sup> <https://www.fca.org.uk/publication/discussion/dp23-2.pdf> at page 39, paragraph 6.13 and also see the FCA Handbook (<https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/COLLG/2A/1.html>) at COLLG 2A.1.5(4)

<sup>17</sup> <https://www.esma.europa.eu/publications-and-data/interactive-single-rulebook/ucits>, see Articles 68 and 69 of the European Union's UCITS Directive.

<sup>18</sup> [http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol\\_act/ca2001172/s292.html](http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol_act/ca2001172/s292.html) for annual reports and [http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol\\_act/ca2001172/s302.html](http://classic.austlii.edu.au/au/legis/cth/consol_act/ca2001172/s302.html) for the half-year requirement

Continuous Disclosure Modernization Final Report prepared by the Consultant and published September 19, 2024 (the **Investor Testing Report**) on the website of the CSA.

Based on the information provided in the Literature Review, Survey, and Behavioural Barriers Report, as well as other sources of feedback on the MRFP (namely comments provided in response to the Project RID Publication for Comment, comments provided in response to OSC Staff Notice 11-784 and the recommendations of the Capital Markets Modernization Taskforce (Ontario)), the CSA developed three alternative designs for the MRFP, which will be referred to as Mock-Up 1, Mock-Up 2 and Mock-Up 3 (the **Mock-Ups**). The Consultant and the Ontario Securities Commission Investor Office also provided feedback on the effectiveness of the Mock-Ups at implementing the behavioural science-based recommendations outlined in the Behavioural Barriers Report. The Consultant then carried out a randomized controlled trial (**RCT**) to test the effectiveness of each of the Mock-Ups against each other and against a control MRFP designed to replicate an existing MRFP available today (the **Control MRFP**). The RCT was carried out with 2820 Canadian retail investors. Participants were either current or past owners of investment fund securities and 25% of the participants completed the study in French. English and French versions of the Control MRFP and the Mock-Ups can be found in the Investor Testing Report.

The investor testing focused on seven different outcome measures. The primary outcome measure was a score generated based on correct responses to 13 wide-ranging questions on the content of the documents that were tested (described as the "Core Comprehension" measure in the Investor Testing Report). The results of the RCT indicated that each of the Mock-Ups outperformed the Control MRFP. They also indicated that Mock-Up 3 scored the best, as compared to the Control MRFP, on the primary outcome measure, and better than the other Mock-Ups on most of the other outcome measures that were used to assess the documents. A description of the outcome measures, a detailed review of how the testing was carried out, and the results of the RCT, are available in the Investor Testing Report.

Upon conclusion of the RCT and upon a detailed review the investor testing results, the CSA sought the Consultant's advice on additional opportunities to further improve the investor experience with Mock-Up 3. It was suggested that further simplifying the content of Mock-Up 3 would be the best approach. The CSA further streamlined Mock-Up 3, which forms the basis of the revised Form 81-106F1 being published for comment as part of the Draft Amendments (the **Draft Form 81-106A**). Material post-testing revisions made to Mock-Up 3 are set out in Annex B of this Notice. A sample modified version of Mock-Up 3 is proposed to be added to Policy Statement 81-106 and is published for comment in the Draft Changes. Publication of a sample document follows the approach used for the Fund Facts and ETF Facts. The sample is for illustrative purposes only.

As substantiated by the investor testing carried out by the Consultant, we are of the view that, as compared to the MRFP, the draft Fund Report is easier to read and understand, is more likely to be read, is easier to use in making decisions, is more likely to be seen as containing an appropriate amount of information, and is easier to navigate. We are also of the view that the streamlined document will be significantly less burdensome for IFMs to prepare.<sup>19</sup>

The Draft Amendments related to Workstream One impact the following regulations: Regulation 41-101, Regulation 44-101, Regulation 81-101, Regulation 81-102, Regulation 81-106, and Regulation 81-107. MI 11-103 will also be impacted in jurisdictions where that instrument applies. The Draft Changes related to Workstream One impact the following policy statements: Policy Statement 11-207, Policy Statement 12-202, Policy Statement 12-203, Policy Statement 41-101, Policy Statement 81-101, Policy Statement 81-102, and Policy Statement 81-106.

**(b) Workstream Two – Conflicts Reports: Exemption from Select Conflict of Interest Reporting Requirements in Securities Legislation Where Other Similar Reporting Requirements are Met**

We are proposing amendments to provide exemptions from certain statutory requirements in a number of jurisdictions that impose an obligation on IFMs to file reports with respect to specified types of related party transactions. In some instances, the types of related party transactions that are subject to reporting requirements are already subject to substantially similar reporting requirements in Regulation 81-107. The types of related party transactions in focus are the following:

- (a) a purchase or sale of securities between an investment fund and any related person;

<sup>19</sup> We note, for example, that the English-language Control MRFP was 12 pages in length (13 in French) whereas the English-language Mock-Up 3 was 6 pages in length (7 in French). We also note that the Control MRFP was prepared in respect of an investment fund with 8 series, and that the size of the page reduction would have been less significant if it had fewer series, but even more significant if it had more series.

- (b) a purchase or sale effected by an investment fund through a related person with respect to which the related person received a fee from the investment fund, the other party to the transaction, or both;
- (c) a transaction in which the investment fund is a joint participant with at least one related person, excluding arrangements relating to insider trading in portfolio securities.

The statutory requirements at issue are identified in draft Appendix E to Regulation 81-102. Provisions have not been identified for Manitoba, Quebec, or Prince Edward Island, as those jurisdictions do not possess equivalent reporting requirements in their respective securities acts.

We note the following subsections of Regulation 81-107:

- (a) subsection 6.2(1), which concerns an investment fund making or holding an investment in the security of an issuer related to it, to its manager, or to an entity related to its manager;
- (b) subsection 6.3(1), which concerns an investment fund making an investment in the secondary market in a non-exchange traded debt security of an issuer related to it, to its manager, or to an entity related to the manager, and where the investment fund continues to hold the debt security;
- (c) subsection 6.4(1), which concerns an investment fund making an investment in a long-term debt security of an issuer related to it, to its manager, or to an entity related to the manager, if the investment is made under a distribution of the long-term debt security of that issuer, and where the investment fund continues to hold the debt security.

Transactions carried out in accordance with subsections 6.2(1), 6.3(1) and 6.4(1) of Regulation 81-107 are subject to their own, existing annual filing requirements which are set out in subsections 6.2(2), 6.3(3) and 6.4(2) of Regulation 81-107. Accordingly, the proposed exemptions from the overlapping statutory reporting requirements in the applicable securities acts are intended to provide greater clarity around reporting obligations by standardizing information requirements and removing unnecessary duplication.

In this context, we are proposing the creation of a new, standardized form to be used for the filing of related party transaction reports under subsections 6.2(2), 6.3(3) and 6.4(2) of Regulation 81-107 (the **Draft Form 81-107A**). The new, standardized form will require the disclosure of key details regarding related party transactions. We propose that when the form is filed, the statutory reporting requirements in draft Appendix E to Regulation 81-102 will not apply.

The details required pursuant to the Draft Form 81-107A do not generally include all of the disclosure elements required by the statutory requirements identified in draft Appendix E to Regulation 81-102. Additionally, the reports required pursuant to subsections 6.2(2), 6.3(3) and 6.4(2) of Regulation 81-107 must be filed annually while reports filed pursuant to the statutory requirements identified in draft Appendix E to Regulation 81-102 are required to be filed more frequently, for example within 30 days after the end of the month in which the transaction occurs. We are of the view that the streamlining of information reporting requirements and the reduced frequency of filing associated with the proposed exemption will not harm investor protection or efficiency of the markets. Our proposals in this area will ensure clear, standardized disclosure of information relevant to select related party transactions.

The Draft Amendments related to Workstream Two impact the following regulations: Regulation 81-102 and Regulation 81-107. The Draft Changes related to Workstream Two impact Policy Statement 81-107.

**(c) Workstream Three – Financial Statements: Elimination of Certain Class or Series-Level Disclosures from the Investment Fund Financial Statement Reporting Requirements**

We are proposing amendments to remove the requirement to prepare certain class- or series-level disclosures that are not required by IFRS, in the Statement of Comprehensive Income, the Statement of Changes in Financial Position, and the notes to the financial statements. In particular, we are proposing all of the following amendments:

- (a) delete the requirement in items 18 and 19 of section 3.2 of Regulation 81-106 to provide class or series-level disclosure of the increase or decrease in total equity from operations or net assets attributable to securityholders from operations, in total and on a per security basis, in the Statement of Comprehensive Income;
- (b) delete the requirement in section 3.3 of Regulation 81-106 to provide a breakdown of each line item in the Statement of Changes in Financial Position, by each class or series;

- (c) delete the requirement in paragraph (c) of item 2 of subsection 3.6(1) of Regulation 81-106 to provide disclosure in the notes to the financial statements identifying the differences between classes or series, including differences in sales charges and management fees.

We are of the view that for investment funds with multiple classes or series, the disclosures identified in paragraphs (a) and (b) above, can become excessively lengthy and complex. This makes it difficult for investors to read and understand the information presented in the financial statements. Given the minimal utility of the disclosure for investors (as it does not assist the typical investor in making decisions regarding their investment fund holdings), the required class or series-level disclosure is unduly burdensome for investment funds to prepare. Regarding the disclosure identified in paragraph (c) above, we note that class- or series-level disclosure regarding sales charges and management fees is available in other regulatory documents, such as the prospectus,<sup>20</sup> Fund Facts<sup>21</sup> and ETF Facts<sup>22</sup>.

We note that the Draft Amendments will not impact investors' ability to access certain important class- or series-level disclosure in the financial statements. In particular, the total equity or net assets attributable to securityholders for each class or series, and per security of each class or series, will continue to be required in the Statement of Financial Position pursuant to items 14 and 15 of section 3.1 (Statement of Financial Position) of Regulation 81-106.

We have not proposed to eliminate the requirement for an investment fund to prepare an annual and interim Statement of Investment Portfolio as part of its annual financial statements and interim financial report. The Statement of Investment Portfolio provides comprehensive information about the investment portfolio of an investment fund that is not disclosed in other regulatory documents. The information can be used to provide investors with information to determine whether the holdings of their investment fund overlap with those of other investments they already hold, as well as provide transparency to investors seeking to understand the fair value assigned to the holdings of their investment fund. We also note that the SEC requires that investment funds prepare a Schedule of Investments,<sup>23</sup> and that the FCA requires that a list of a fund's investments be prepared as part of the authorized fund manager's report in both the annual and half yearly reports.<sup>24</sup>

We also have not proposed to relocate the Statement of Investment Portfolio to a location outside of the annual financial statements and interim financial report of an investment fund (e.g., as a new separate filing requirement or as a requirement for posting to the designated website of an investment fund). We are of the view that the Statement of Investment Portfolio is an important component of the annual financial statements and interim financial report, and should be presented alongside the other required documents within them. We are also of the view that the Statement of Investment Portfolio should remain subject to a filing requirement.

The Draft Amendments related to Workstream Three impact Regulation 81-106. There are no Draft Changes related to Workstream Three.

#### **(d) Additional Initiative - Implementation of Fund Expense Ratio into Fund Facts and ETF Facts**

We are proposing amendments to implement the FER Revisions. The FER was implemented into some regulatory documents as part of the *Total Cost Reporting (TCR) for Investment Funds and Segregated Funds* joint publication of the CSA and Canadian Council of Insurance Regulators publication, dated April 20, 2023 (the **TCR Amendments**).<sup>25</sup> We are proposing to replace the following references in the Fund Facts and ETF Facts:

- (a) in the "Quick facts" section, replace the reference to "Management expense ratio (MER)" with a reference to FER;
- (b) in the "How much does it cost?" section, replace the reference to "Fund expenses" in the "Fund/ETF expenses" table, with a reference to FER.

<sup>20</sup> See, for example, Item 9 (Fees and Expenses) of Part A of Form 81-101F1 *Content of Simplified Prospectus* and Item 3.6 (Fees, Expenses and Returns) of Form 41-101F2 *Information Required in an Investment Fund Prospectus*.

<sup>21</sup> See Item 1 (Costs of Buying, Owning and Selling the Fund) of Part II of Form 81-101F3 *Contents of Fund Facts Document*.

<sup>22</sup> See Item 1 (Costs of Buying, Owning and Selling the ETF) of Part II of Form 41-101F4 *Information Required in an ETF Facts Document*.

<sup>23</sup> See section 30(e) of the *Investment Company Act of 1940* and § 210.6-10 of Regulation S-X.

<sup>24</sup> See subsection (7A) of COLL 4.5.9R of the FCA Handbook (<https://www.handbook.fca.org.uk/handbook/COLL/4/5.html>) and section 3.13 of the Statement of Recommended Practice for financial statements of *authorised funds* issued by the Investment Management Association in May 2014 (<https://www.theia.org/sites/default/files/2019-05/20140513-SORP2014.pdf>).

<sup>25</sup> <https://lautorite.gc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/valeurs-mobilieres/31-103/2023-04-20/2023avril20-31-103-avis-publ-tcr-en.pdf>

These revisions are intended to create alignment between the use of the FER in the draft Fund Report, as well as the use of FER that will, pursuant to the TCR Amendments, be required in the annual report on charges and other compensation prepared under section 14.17 of Regulation 31-103.

The Draft Amendments related to this Additional Initiative impact Regulation 41-101 and Regulation 81-101. There are no Draft Changes related to this Additional Initiative.

**(e) Additional Initiative - Minor Revisions Related to the Version of Form 81-101F1 Contents of Simplified Prospectus that Came into Force on January 6, 2022**

We are proposing several amendments of an editorial nature to the version of Form 81-101F1 that came into force on January 6, 2022. We are also proposing several minor amendments to Form 81-101F1 to address feedback received following its in-force date. These amendments aim to:

- (a) provide an option for a mutual fund with multiple, separately bound Part B sections in its multiple simplified prospectus, to prepare a Part B Introduction at the end of the Part A section of its multiple simplified prospectus. This will permit a reader to more easily navigate that type of document;
- (b) for a multiple simplified prospectus with separately bound Part A and Part B sections, eliminate the requirement to list the mutual funds to which the multiple simplified prospectus pertains, after the table of contents. This is on the basis that the front cover must contain such a listing. The requirement to identify where each Part B section can be found will be maintained;
- (c) more clearly mandate disclosure of a mutual fund's start date in Part B of its simplified prospectus.

The Draft Amendments related to this Additional Initiative impact Regulation 81-101. There are no Draft Changes related to this Additional Initiative.

**Transition/Effective Date**

Subject to the nature of comments we receive, as well as any applicable regulatory requirements, we are proposing that, if approved, the Draft Amendments will become effective approximately 3 months after the final publication date. However, we are also proposing to provide an exemption from compliance in respect of each Workstream and the FER Revisions, for approximately a 9-month period following the effective date. Please see Annex A – Specific Questions for Comment Relating to the Draft Amendments and Draft Changes for a consultation question regarding the effective date of the final amendments and final changes, as well as the contemplated exemptions.

**Request for Comments**

Please submit your comments on the Draft Amendments, the Draft Changes, and the consultation questions in this Notice (see Annex A – Specific Questions for Comment Relating to the Draft Amendments and Draft Changes). We cannot keep submissions confidential because securities legislation requires publication of a summary of written comments received during the comment period. All comments received will be posted on the website of each of the Alberta Securities Commission at [www.asc.ca](http://www.asc.ca), the Ontario Securities Commission at [www.osc.ca](http://www.osc.ca) and the Autorité des marchés financiers at [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca). Therefore, you should not include personal information directly in comments to be published. It is important you state on whose behalf you are making the submissions.

**Deadline for Comments**

Please submit your comments in writing, by email, on or before **January 17, 2025**.

**Where to Send Your Comments**

Address your submission to the CSA as follows:

Alberta Securities Commission  
 Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
 Manitoba Securities Commission  
 Ontario Securities Commission  
 Autorité des marchés financiers  
 Financial and Consumer Services Commission of New Brunswick  
 Superintendent of Securities, Department of Justice and Public Safety, Prince Edward Island  
 Nova Scotia Securities Commission  
 Securities Commission of Newfoundland and Labrador  
 Registrar of Securities, Northwest Territories  
 Registrar of Securities, Yukon Territory  
 Superintendent of Securities, Nunavut

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

Me Philippe Lebel  
 Corporate Secretary and Executive Director, Legal  
 Affairs  
 Autorité des marchés financiers  
 Place de la Cité, tour Cominar  
 2640, boulevard Laurier, bureau 400  
 Québec (Québec) G1V 5C1  
 Fax: 514 864-8381  
 Email: [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto: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  
 Email: [comments@osc.gov.on.ca](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

**Contents of Annexes**

The text of the Draft Amendments and Draft Changes is published with this Notice, and is available on CSA member websites. This Notice contains the following annexes:

- Annex A: Specific Questions for Comment Relating to the Draft Amendments and Draft Changes  
 Annex B: Material Modifications Made to Mock-Up 3 Following Completion of Investor Testing

**Questions**

Please refer your questions to any of the following CSA staff:

*Autorité des marchés financiers*

Ata Kassaian  
 Senior Analyst  
 Investment Funds Oversight  
 Autorité des marchés financiers  
 Tel: 514 395-0337 ext 4457  
 Email: [Ata.Kassaian@lautorite.qc.ca](mailto:Ata.Kassaian@lautorite.qc.ca)

Marie-Aude Gosselin  
 Senior Analyst  
 Investment Funds Oversight  
 Autorité des marchés financiers  
 Tel: 514 395-0337 ext. 4456  
 Email: [Marie-Aude.Gosselin@lautorite.qc.ca](mailto:Marie-Aude.Gosselin@lautorite.qc.ca)

*Alberta Securities Commission*

Chad Conrad  
 Senior Legal Counsel  
 Corporate Finance  
 Alberta Securities Commission  
 Tel: 403 297-4295  
 Email: [chad.conrad@asc.ca](mailto:chad.conrad@asc.ca)

Jan Bagh  
 Senior Legal Counsel  
 Corporate Finance  
 Alberta Securities Commission  
 Tel: 403 355-2804  
 Email: [jan.bagh@asc.ca](mailto:jan.bagh@asc.ca)

*Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan*

Heather Kuchuran  
Director  
Corporate Finance, Securities Division  
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
Tel: 306 787-1009  
Email: heather.kuchuran@gov.sk.ca

*Manitoba Securities Commission*

Patrick Weeks  
Deputy Director  
Corporate Finance  
Manitoba Securities Commission  
Tel: 204 945-3326  
Email: patrick.weeks@gov.mb.ca

*Ontario Securities Commission*

Dimitri Bollegala  
Legal Counsel  
Investment Funds and Structured Products  
Ontario Securities Commission  
Email: dbollegala@osc.gov.on.ca

Ritu Kalra  
Senior Accountant  
Investment Funds and Structured Products  
Ontario Securities Commission  
Email: rkalra@osc.gov.on.ca

Stephen Paglia  
Manager  
Investment Funds and Structured Products  
Ontario Securities Commission  
Email: spaglia@osc.gov.on.ca

*Financial and Consumer Services Commission, New Brunswick*

Ray Burke  
Manager, Corporate Finance  
Financial and Consumer Services Commission, New  
Brunswick  
Tel: 506 643-7435  
Email: ray.burke@fcbn.ca

*Nova Scotia Securities Commission*

Abel Lazarus  
Director  
Corporate Finance  
Tel: 902 424-6859  
Email: Abel.Lazarus@novascotia.ca

## ANNEX A

## SPECIFIC QUESTIONS FOR COMMENT RELATING TO THE DRAFT AMENDMENTS AND DRAFT CHANGES

## General

1. **Other Areas for Modernization.** Are there any other areas of the continuous disclosure regime for investment funds that should be modernized, and which have not been addressed as part of this project? Please provide detailed rationale for each suggestion.
2. **Effective Dates and Exemptions.** As described in the Notice, the CSA is proposing that the final amendments and final changes have an effective date of three months following final publication. However, the CSA is also proposing time-limited exemptions from compliance with the final amendments and final changes. In particular, we are proposing to provide an exemption from compliance in respect of each Workstream and the FER Revisions, for approximately a 9-month period following the effective date. (See also the transition provisions at the end of each amending regulation, which have been drafted with the intention to give effect to these arrangements.)
  - a. In respect of each Workstream and the FER Revisions, please comment on whether the proposed effective date is appropriate and whether the proposed length of the exemption from compliance is sufficient to enable investment funds to prepare for the new requirements. If not, provide alternative timelines and an explanation of how any additional time would be used.
  - b. In respect of Workstream One – Fund Report, please comment on whether an investment fund that prepared an interim MRFP using the requirements set out in the Current Form 81-106F1 should be able to file its subsequent annual MRFP also using the requirements set out in the Current Form 81-106F1, even where the currently envisioned exemption period has ended. If yes, please explain why.

## Workstream One – Fund Report

3. **Frequency of Preparation.** Currently, an investment fund that is a reporting issuer must file an annual MRFP and an interim MRFP (see section 4.2 of Regulation 81-106) and an investment fund that is a reporting issuer and a scholarship plan must file an annual MRFP but is not required to file an interim MRFP (see section 4.3 of Regulation 81-106). We are proposing that these filing requirements would remain unchanged for the Fund Report. Please comment on whether this proposed approach meets investor needs for remaining current as to the status of their reporting issuer investment fund holdings.
4. **Forward Looking Information.** The Draft Form 81-106A will require standardized language regarding forward looking information to be placed towards the beginning of a Fund Report (see draft Item 3 of Part A), with an option to provide additional disclosure in the Other Material Information section at the end of the Fund Report. The standardized language is intended to be more easily understood by investors, and the option to provide additional disclosure later in the document is intended to provide investment funds with the flexibility to supplement the required language. Please comment on whether this proposed approach to forward looking information disclosure in the Fund Report meets investor needs for transparency around the forward-looking information, and the needs of investment funds. If not, please propose an alternative approach along with detailed rationale as to why the alternative approach would represent an improvement.
5. **Years of FER Disclosure.** The Costs section of the Draft Form 81-106A includes a requirement to provide FER information for only one year, with a statement regarding any increase from the previous year in the summary, where such a summary is provided (see draft Item 6 of Part A). Please comment on whether additional FER information should be required (e.g., two years' worth of information). Alternatively, please comment on whether increases or decreases in FER as compared to the last prepared Fund Report should be identified in their own column in the table that appears in the Costs section, with the corresponding removal of such information from the summary. If writing in support of a particular approach, please describe how the approach selected would support making the Fund Report easier to read and understand, easier to use, and easier to navigate, for investors, than the MRFP.
6. **MER Without Waivers or Absorptions.** The Draft Form 81-106A requires the presentation of MER in the Costs section. No space has been included within the Costs section to disclose MER without waivers or absorptions, where expenses have been waived or absorbed. Instead, instructions have been provided to disclose MER without waivers or absorptions in the Other Material Information section, along with a cross-reference, in the Costs section, to that information (see draft Item 6 of Part A). This approach to presenting MER without waivers

or absorptions is being proposed because we are of the view that it assists in making the Fund Report easier to read and understand. Please comment on whether the proposed disclosure is effective in achieving this aim. If not, please propose an alternative approach (e.g. presenting MER without waivers or absorptions as a new column within the table in the Costs section) and explain why it would represent an improvement.

7. **ESG-Specific Disclosure.** The Draft Form 81-106A includes a requirement that an investment fund provide a brief summary of the IFM's assessment of the investment fund's success in achieving its investment objectives and using its investment strategies to achieve those investment objectives, during the period covered by the Fund Report (see draft Item 4 of Part A). Detailed instructions are also provided regarding how the disclosure should be completed in the case of an investment fund that has ESG-related aspects to its investment objectives or investment strategies. These instructions are not intended to create any additional burden for such investment funds. Rather, they are intended to clarify how those investment funds can appropriately satisfy the requirements that apply to all investment funds in that section. Please comment on whether these detailed instructions would make it challenging to provide concise disclosure in the Investment Objectives and Investment Strategies section of the Fund Report. If a challenge is identified, please provide details and suggest an alternative approach.
8. **Classes/ Series of Performance Information.** The Draft Form 81-106A includes a requirement that performance information be disclosed in respect of the class or series of the investment fund with the highest management fee, and any other class or series for which performance would vary based on a characteristic besides management fees (see draft Item 7 of Part A). This varies from the Current Form 81-106F1, which requires that performance information for all classes or series be provided (see Item 4 of Part B of the Current Form 81-106F1). We are of the view that the proposed requirements for presenting performance information will generally reduce the number of classes or series for which performance information will need to be provided in a Fund Report. We are also of the view that this will have the effect of making the Performance section of the Fund Report easier to navigate for an investor, while presenting the most essential performance information for an investor to be aware of (i.e. the class or series of the investment fund with the highest management fee, and any other class or series for which performance would vary based on a characteristic besides management fees).
  - a. Please comment on whether this proposed approach for determining which classes or series of an investment fund for which performance information should be provided, meets investor needs for a Fund Report that is easy to navigate but which also contains sufficient information for an investor to make decisions. If not, please describe an alternative approach in detail that would meet the same objectives. In particular, provide specific criteria that might be used to determine which class or series of performance information should be included.
  - b. Should the proposed requirements for which classes or series of performance information be provided, be modified to also require the disclosure of performance information for the class or series with the lowest management fee that is available for purchase by a retail investor? We are particularly interested in feedback on this issue given the increasing popularity of no-load classes or series and fee-based accounts.
  - c. For situations where a particular class or series of an investment fund has the highest management fee but no performance information that can be disclosed, please propose an alternative form of disclosure.
  - d. Please comment on whether investment funds should be required to present performance information on their designated website for any class or series that does not have its performance information included in a Fund Report, together with a cross-reference to such information in the Fund Report. If yes, provide detailed comments on the challenges that an IFM would face in meeting this requirement.
9. **Related Party Transactions.** The Draft Form 81-106A does not include a section requiring disclosure pertaining to related party transactions. Instead, a different requirement has been developed and added as an appendix (to be prepared by the IFM) to the annual report to securityholders that an investment fund's IRC must prepare pursuant to section 4.4 of Regulation 81-107. This contrasts with the Current Form 81-106F1 which includes a section entitled "Related Party Transactions" (see Item 2.5 of Part B of the Current Form 81-106F1). Please comment on whether this proposed approach to disclosure regarding related party transactions is an effective method of providing this information to investors while ensuring that the Fund Report contains the appropriate amount of information and is easy to navigate.
10. **Liquidity.** Investment fund liquidity risk management is an area of increasing regulatory focus. We are of the view that investors should have access to in-depth yet understandable disclosure regarding the liquidity of the investments held in the investment portfolio of their investment fund. For this reason, the Draft Form 81-106A includes a Liquidity Profile section (see Item 11 of Part A of the Draft Form 81-106A). The Current Form 81-

106F1 does not contain a comparable requirement. Please comment on whether the disclosure proposed for the Liquidity section of the Fund Report is understandable to investors and contains the appropriate amount of information for them. If not, please describe in detail an alternative approach.

11. **Scholarship Plan MER.** The Draft Form 81-106A requires that a scholarship plan provide its MER, and where applicable, its MER without waivers and absorptions (see Item 6 of Part A of the Draft Form 81-106A). In contrast, the Current Form 81-106F1 does not require that a scholarship plan provide such information (see Item 3.2 of Part B of the Current Form 81-106F1).
  - a. Please comment on whether an investor in a scholarship plan would find this information less useful than an investor in another type of investment fund. If yes, please provide a detailed explanation.
  - b. Please comment on whether scholarship plans will experience any unique challenges in preparing this information for a Fund Report. If so, describe the challenges in detail and explain whether there are any ways through which scholarship plans can address those challenges.
12. **Other Material Information.** The Draft Form 81-106A includes a section entitled "Other Material Information" (see Item 13 of Part B of the Draft Form 81-106A). A similar section is also present in the Current Form 81-106F1 (see Item 6 of Part B of the Current Form 81-106F1). Please comment on whether there are alternative methods for presenting the information that might currently be placed in this section. When responding, please consider not only the disclosure requirements of the section itself but also any places in the Draft Form 81-106A where cross-references to the Other Material Information section are a possibility (e.g. the Forward Looking Information section for supplementary disclosure an investment fund wishes to provide, and the Costs section for information on MER without waivers and absorptions – see Items 3 and 6, respectively, of Part A of the Draft Form 81-106A).
13. **Designated Website Disclosure.** Under subsection 16.1.2(1) of Regulation 81-106, an investment fund must designate one qualifying website on which the fund intends to post disclosure as required by securities legislation. Please comment on whether any disclosure from the Fund Report should be removed and, instead, replaced with a requirement to place that disclosure on the designated website of an investment fund. If yes, please provide details regarding any challenges that an IFM might face with respect to such placement and comment on whether such disclosure should be subject to a separate filing requirement.
14. **Cross-References to Designated Website.** The Draft Form 81-106A includes several cross references to information that may be available on the designated website of an investment fund (see Item 5 of Part A of the Draft Form 81-106A which references Quarterly Portfolio Disclosure, and Item 7 of Part A of the Draft Form 81-106A which references performance information where it is available). Please comment on whether any other information that is, or may be, disclosed on the designated website of an investment fund, should also be cross-referenced in the Fund Report.
15. **Modifications for Specific Investment Funds.** The Draft Form 81-106A has been prepared in such a way that it will be applicable to all types of reporting issuer investment funds, with modifications for scholarship plans where appropriate (see Item 9 of Part A of Form 81-106F1). This mirrors the approach taken in the Current Form 81-106F1. Please comment on whether any additional modifications to the Draft Form 81-106A are required for certain types of investment funds. We are particularly interested in types of investment funds that are less commonly held than conventional mutual funds and ETFs. Identify specific situations where additional instructions would be beneficial, as well as sample instruction language. Please also comment on whether any proposals would create concerns around maintaining a Fund Report that is easy to read and understand, as well as easy to use in making decisions.
16. **Additional Suggestions.** Please comment on whether the content and format of the Fund Report can be further enhanced to support the needs of investors and other stakeholders, to the extent such comments have not already been provided as part of responses to earlier questions. Please support any comments with reference to findings in the Investor Testing Report or other applicable research. Where other research is referenced, please provide citations.
17. **Investor Education.** The CSA wants to ensure that investors understand why the MRFP is being replaced with the Fund Report. The CSA also wants to ensure that investors understand the new features and content within the document. Several avenues are being considered to achieve these aims, including a digital campaign and an annotated Fund Report.

- a. Please comment on whether these types of educational tools would be sufficient to support investor understanding of the Fund Report. If not, please provide detailed suggestions regarding additional measures that the CSA should consider.
- b. Please comment on how IFMs and investment fund dealers can play a role in supporting efforts to help investors understand the Fund Report. Please also comment on how the CSA can facilitate IFM and dealer efforts in this regard.

#### **Workstream Two - Conflicts**

18. **Additional Disclosure Elements.** The Draft Form 81-107A will serve as a new, standardized form to be used for the filing of related party transaction reports under subsections 6.2(2), 6.3(3) and 6.4(2) of Regulation 81-107. The types of transactions to which the Draft Form 81-107A applies, include purchases by an investment fund but not transactions where the investment fund took part in the sale of securities. Please comment on whether any stakeholders would be disadvantaged by sale information being left out of the Draft Form 81-107A. If any stakeholders are identified, please provide details on how they would use the sale information, if provided.

#### **Workstream Three - Financial Statements**

19. **Stakeholders that would Benefit from Maintaining Disclosure.** As part of the Draft Amendments for this Workstream, we are proposing to eliminate certain class- or series-level disclosure requirements under Part 3 of Regulation 81-106 that are not required by IFRS. Please comment on whether any stakeholders would benefit from these disclosure requirements remaining in place. If any stakeholders are identified, please provide details on how they currently use such information and comment on whether any alternative sources of information are available.

#### **Additional Initiative - Implementation of Fund Expense Ratio into Fund Facts and ETF Facts**

20. **Timing Considerations.** The Draft Amendments implement the FER into the Fund Facts and ETF Facts, namely the "Quick facts" and the "How much does it cost?" sections of those documents. Please comment on whether there are any timing issues that should be considered with respect to the implementation of these Draft Amendments, given that the TCR Project amendments are expected to come into effect on January 1, 2026, subject to certain transition periods. When commenting, please consider that the effective date of the amendments and changes being proposed as part of this initiative have not yet been finalized.

## ANNEX B

## MATERIAL MODIFICATIONS MADE TO MOCK-UP 3 FOLLOWING COMPLETION OF INVESTOR TESTING

Material Modifications to Mock-Up 3	Rationale
<i>Portfolio Holdings section</i>	
Delete requirement to provide summary.	The information provided in the increased/decreased exposure table will already be succinct and providing a summary may not be useful.
<i>Costs section</i>	
Only provide one year of information.	Streamline document to reduce amount of information a reader must process.
Add fund expenses information; both percentage figures (i.e. the Fund Expense Ratio) and dollar figures (for a \$1000 investment); bold both.	Reduce cognitive strain on readers by carrying out the addition of MER and TER for them; respond to poor performance of participants in the investor testing in calculating total expenses for a given series; provide cost information in dollars which is easier for readers to understand.
Place MER, TER, Fund Expense Ratio and fund expenses (in dollar figures) in a single table.	Streamline document given reduced number of years of information being presented. Make it easier for investors to understand the individual components of the Fund Expense Ratio and how they translate into dollar amounts.
Only provide MER before absorptions, if necessary, in the Other Material Information section (with a footnote directing the reader there); explain meaning of MER before absorption where it is presented.	Simplify document in such a way that reflects the relatively rare instances where this information is presented.
Modify "Did you know..." disclosure to reflect changes above, including explaining Fund Expense Ratio computation as a formula; have information on different series' costs in its own box.	Simplify presentation of information in these text boxes.
<i>Performance section</i>	
Delete line graph showing growth of a \$1000 investment.	Streamline document; rely on the two other forms of performance information presented, which we think provide sufficient information on past performance considering the length of the document.
Reference "fund expenses" instead of expenses.	Consistent with terminology used in the Costs section.
Replace past performance warning example with the following: "For example, strong past performance may not be repeated."	This language is easier to understand and borrows from the language used in subsection 15.4(3) of Regulation 81-102.
Restructure "Performance Against Benchmark" text box so that it sets out net performance of the investment fund against the benchmark over the last year.	Reduce cognitive strain on readers by carrying out the arithmetic comparison for them; respond to poor performance of participants in the investor testing in calculating performance against a benchmark.
Include percentage on top or bottom of each bar in the annual performance bar chart.	Make it easier to identify precise annual performance figures.

Unless more than one series of information is presented, delete footnote referencing different series' performance being impacted by different expenses.	Reduce any confusion that might arise where only one series' worth of information is presented.
Modify "More Information" note on costs to also reference performance and specifically mention availability of information on each series in, where applicable, the designated website and the Fund Facts.	Provide the location of this information for those who may wish to see it.
<i>Statistics section</i>	
Only provide one year of information.	Streamline document to reduce amount of information a reader must process.
Place Portfolio Turnover Rate into a standalone table.	Streamline document and avoid duplication of Portfolio Turnover Rate figure for each class (since it is a fund-level statistic).
Include disclosure of portion of distributions that are return of capital.	Provide enhanced information regarding this particular type of distribution, which may be especially important for investors to be aware of, if they are receiving it.
<i>Liquidity section</i>	
Only provide bullet point disclosure where necessary (i.e. there is something material to report), otherwise do not include or insert something to indicate there were no material liquidity issues to report on.	Streamline document to reduce amount of information a reader must process.
Consolidate the "Did you know..." information bubble into the "How to read this information" bubble.	Streamline document to reduce amount of information a reader must process.
Add "information is as of a certain date" in the section title; remove present tense language.	Clarify that information is not current to publication date.
<i>Other</i>	
Where no borrowing or leverage is used, implement a form requirement that would, in one sentence with no sub-headings, say that neither is used.	Streamline document to reduce amount of information a reader must process.
Include a QR code (with explanation) next to the designated website address (end of document only) as well as the CSA website address.	Improve accessibility to additional resources for readers who may happen to be in possession of a paper copy of the document.
Include filing date on the line which has the designated website.	Provide the filing date as well as indicate currency of the information (relative to the reporting period end date).
Remove the estimated time needed for review.	There may be challenges in ascertaining a correct estimated reading time.
Add "Other Material Information" section.	Provide opportunity for presentation of information that is important to include but which doesn't have a designated location in the document.
Remove reference to Material Change Reports.	Eliminate given reintroduction of "Other Material Information" section.
Do not require summary boxes where information provided would be substantially the same as that in the section, in terms of length and detail.	Streamline the document while acknowledging the value of this feature from a behavioural science perspective.

## REGULATION TO AMEND REGULATION 81-106 RESPECTING INVESTMENT FUND CONTINUOUS DISCLOSURE

### Securities Act

(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (3), (4.1), (8), (9), (11), (16), (19), (20) and (34))

1. Section 1.1 of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure (chapter V-1.1, r. 42) is amended:

(1) by replacing the definition of “annual management report of fund performance” by the following:

““annual fund report” means a document prepared in accordance with Part A of Form 81-106A;”;

(2) by inserting, after the definition of “financial statements”, the following:

““fund report” means an annual fund report or an interim fund report, as applicable;”;

(3) by replacing the definition of “interim management report of fund performance” by the following:

““interim fund report” means a document prepared in accordance with Part B of Form 81-106A;”;

(4) by striking out the definition of “management report of fund performance”.

2. Section 3.2 of the Regulation is amended:

(1) by striking out “, and, if applicable, for each class or series” in paragraph 18.

(2) by striking out paragraph 19.

3. Section 3.3 of the Regulation is amended by striking out “for each class or series,” in the text preceding paragraph 1.

4. Section 3.6 of the Regulation is amended:

(1) by striking out subparagraph (c) of subparagraph 2 of paragraph (1);

(2) by replacing “management report of fund performance” in paragraph (2) by “fund report”.

5. The title of part 4 of the Regulation is amended by replacing “**MANAGEMENT REPORTS OF FUND PERFORMANCE**” by “**FUND REPORTS**”.

6. Section 4.2 of the Regulation is amended:

(1) by replacing “**Management Reports of Fund Performance**” in the title by “**Fund Reports**”;

(2) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” by “fund report”.

8. Section 4.3 of the Regulation is amended:

(1) by replacing “**Management Report of Fund Performance**” in the title by “**Fund Report**”;

(2) by replacing “management report of fund performance” by “fund report”.

9. Section 4.4 of the Regulation is amended:

(1) by replacing “**Management Reports of Fund Performance**” in the title by “**Fund Reports**”;

(2) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” by “fund report”.

10. Section 4.5 of the Regulation is amended:

(1) by replacing “**Management Reports of Fund Performance**” in the title by “**Fund Reports**”;

(2) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” by “fund report”.

11. The title of part 5 of the Regulation is amended by replacing “**MANAGEMENT REPORTS OF FUND PERFORMANCE**” by “**FUND REPORTS**”.

12. Section 5.1 of the Regulation is amended, in paragraph (2):

(1) by replacing “annual management report of fund performance” in subparagraph (c) by “annual fund report”;

(2) by replacing “interim management report of fund performance” in subparagraph (d) by “interim fund report”.

13. Section 5.4 of the Regulation is amended by replacing “management report of fund performance” in paragraph (4) by “fund report”.

14. Section 6.2 of the Regulation is amended by replacing paragraph (1) by the following:

“(1) An investment fund must prepare quarterly portfolio disclosure in accordance with Form 81-106B for each of the following:

(a) in the case of a financial year that is not a transition year, each period of at least three months that ends three, six, nine or 12 months before the end of a financial year of the investment fund;

(b) in the case of a financial year that is a transition year, each period commencing on the first day of the transition year and ending on the last day of the following periods after the end of its old financial year, as applicable:

(i) three months;

(ii) six months;

(iii) nine months;

(iv) 12 months;

(v) if a transition year does not end on the last day of a period referred to in subparagraphs (i) to (iv), the transition year.”.

15. Section 7.1 of the Regulation is amended:

(1) by replacing “**Management Reports of Fund Performance**” in the title by “**Fund Reports**”;

(2) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in paragraph (3) by “fund report”.

16. Section 7.2 of the Regulation is amended by replacing all occurrences of “management reports of fund performance” by “fund reports”.

17. Section 9.4 of the Regulation is amended, in the statement provided in subparagraph (f) of paragraph (2.2):

(1) by replacing, in the first paragraph, “the Fund[s] is available in the Fund[’s/s’] Fund Facts document, management reports of fund performance” by “the fund[s] is available in the fund[’s/s’] Fund Facts document, fund reports”;

(2) by replacing, in the third paragraph, “Fund[s]” by “fund[s]”.

18. Form 81-106F1 of the Regulation is replaced by the following:

**“FORM 81-106A  
CONTENTS OF ANNUAL AND INTERIM FUND REPORT**

*GENERAL INSTRUCTIONS*

*Form*

(1) *An annual or interim fund report for an investment fund must include the disclosure required in this Form. Instructions for providing this disclosure are in italic type.*

(2) *Terms used and not defined in this Form that are defined in Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure (chapter V-11, r. 38), Regulation 81-102 respecting Investment Funds (chapter V-1.1, r. 39), Regulation 81-105 respecting Mutual Fund Sales Practices (chapter V-11, r. 41) and the Regulation have the same meanings as in those regulations.*

*Responses*

(3) *An annual and interim fund report must state the required information concisely and in plain language.*

(4) *Responses must be as simple and direct as is reasonably possible and include only as much information as is necessary for readers to understand the matters for which disclosure is being provided.*

(5) *An annual or interim fund report must contain only the disclosure that is required or permitted under this Form.*

(6) *All applicable items in this Form must be responded to.*

(7) *Omit from Items answers that are not applicable or respond to them with the words “not applicable”, unless otherwise required under this Form.*

(8) *An annual or interim fund report must only include material information which, for greater certainty, includes information that would likely influence or change a reasonable investor’s decision to buy, sell or hold securities of an investment fund if the information was omitted or misstated.*

*Presentation*

(9) *An annual or interim fund report must be prepared in a font that is legible and on letter-size paper. If a prepared annual or interim fund report is made available online, the information in the report must be presented in a way that enables that information to be printed in a readable format.*

(10) *Each Item in an annual or interim fund report must be presented in the order and under the heading or sub-heading stipulated in this Form, with adjustments made in the case of scholarship plans with respect to headings specific to those types of investment funds. Except as set out under Part B of this Form, the headings for an interim fund report must be the same as the headings for an annual fund report.*

(11) *If an annual or interim fund report contains design elements including, for greater certainty, graphics, photos or artwork, the elements must not detract from the information disclosed in the document.*

*Forward-looking Information*

(12) *Any forward-looking information must contain all of the following:*

- (a) *a statement that the information is forward-looking;*
- (b) *a description of the factors that may cause actual results to differ materially from the forward-looking information;*
- (c) *material assumptions*
- (d) *appropriate risk disclosure; and*
- (e) *appropriate cautionary language.*

(13) *Any forward-looking information that is disclosed for a prior period that, in light of intervening events and absent further explanations, may be misleading, must be discussed in the same section as the information that was disclosed for that prior period.*

**PART A CONTENT REQUIREMENTS FOR AN ANNUAL FUND REPORT****Item 1 Heading**

Include all of the following in a heading at the top of the first page:

- (a) the title “Annual Fund Report (for the 12-month period ended [insert date of end of financial year])”;
- (b) the name of the manager of the investment fund;
- (c) the name of the investment fund to which the fund report pertains;
- (d) the designated website address of the investment fund;
- (e) the text “Preparation Date: [insert date of preparation of the fund report]”.

**Item 2 Purpose and Content**

Include the heading “Purpose and Content” and under that heading, include a statement substantially similar to the following:

“This Annual Fund Report contains important information about your fund. **Use this report and speak with your representative to assess whether your fund continues to be right for you.** This document is intended for investors of all backgrounds and levels of investment experience. It includes the following information about your fund:

1. Investment Objectives and Strategies
2. Portfolio Holdings
3. Costs
4. Performance
5. Statistics
6. Risk Profile
7. Liquidity Profile
8. Borrowing and Leverage
9. Other Material Information
10. Additional Resources.”.

#### INSTRUCTIONS

(1) *State the second sentence in the statement above in bold type.*

(2) *Modify the numbering of the list of information referred to in this Item to reflect information that is included or omitted from the fund report.*

#### Item 3 Forward Looking Information

Include the heading “Important” and beside or under that heading, include a statement substantially similar to the following:

“This Annual Fund Report may contain forward-looking statements that reflect current forecasts of future events. Due to many factors, such as [insert examples applicable in the case of the investment fund], actual events may differ materially from those expressed in, or implied by, these forward-looking statements. Do not overly rely on forward-looking statements to make investment decisions.”.

#### INSTRUCTIONS

*Include additional general risk disclosure and cautionary language under Item 13 if the disclosure and language are not included under this Item and provide in this Item a cross-reference to that disclosure and language.*

#### Item 4 Investment Objectives and Investment Strategies

Include the heading “Investment Objectives and Investment Strategies” and beside or under that heading, provide the disclosure in the form of the following table:

Summary of fund’s investment objectives and investment strategies	Fund’s satisfaction of its investment objectives and use of investment strategies during the last 12 months	Factors that may impact the fund’s satisfaction of its investment objectives and use of investment strategies going forward
<i>(see Instruction (1))</i>	<i>(see Instruction (2))</i>	<i>(see Instruction (3))</i>

**INSTRUCTIONS**

(1) Include a brief description of the fundamental nature or fundamental features of the investment fund that distinguish the investment fund from other investment funds.

(2) Include a brief summary of the investment fund manager's assessment of the investment fund's success in respect of achieving its investment objectives and using its investment strategies to achieve those investment objectives during the 12-month period covered by the annual fund report. For greater certainty, include a discussion of any of the following that apply:

(a) key quantitative or qualitative metrics identified in the investment objectives or investment strategies of the investment fund;

(b) key quantitative metrics used by the investment fund manager to assess whether the investment fund has satisfied the stated ESG-related aspects of the investment objectives of the investment fund;

(c) key quantitative metrics used by the investment fund manager to assess whether the investment fund has satisfied the stated ESG-related criteria for the investment strategies of the investment fund;

(d) how the investment fund's use of proxy voting, shareholder engagement and issuer engagement, as applicable, as principal investment strategies satisfied the stated ESG-related aspects of the investment fund's investment objectives or the stated ESG-related criteria for the investment strategies;

(e) how significant changes made to the composition of the investment portfolio of the investment fund align with the stated ESG-related aspects of the investment fund's investment objectives or the stated ESG-related criteria for the investment strategies;

(3) Include a brief description of any of the following factors that the investment fund manager considers reasonably likely to materially impact the ability of the investment fund to satisfy its investment objectives and investment strategies going forward:

(a) events;

(b) decisions;

(c) circumstances;

(d) opportunities;

(e) risks.

**Item 5 Portfolio Holdings**

Include the heading "Portfolio Holdings" and under that heading,

(a) include disclosure in the form of the following table:

Increased exposure	Decreased exposure
(see Instruction (1))	(see Instruction (2))

(b) include the sub-heading "More Information:", and

(c) include under the sub-heading referred to in paragraph (b) a statement substantially similar to the following:

“See the designated website for the fund’s Quarterly Portfolio Disclosure.

More detailed portfolio holdings information is available in the financial statements for the fund, in particular the Statement of Investment Portfolio.”.

#### *INSTRUCTIONS*

*(1) Include a brief description of issuers, geographic locations or industry segments that the investment fund materially increased its investment portfolio exposure to during the period covered by the annual fund report using examples if necessary. If the investment fund did not materially increase its investment portfolio exposure to any issuers, geographic locations or industry segments during the period, include a statement substantially similar to the following:*

*“The investment fund did not materially increase its exposure to any issuers, geographic locations or industry segments.”.*

*(2) Include a brief description of issuers, geographic locations or industry segments that the investment fund materially decreased its investment portfolio exposure to during the period covered by the annual fund report using examples if necessary. If the investment fund did not materially decrease its investment portfolio exposure to any issuers, geographic locations or industry segments during the period, include a statement substantially similar to the following:*

*“The investment fund did not materially decrease its exposure to any issuers, geographic locations or industry segments.”.*

#### **Item 6 Costs**

Include the heading “Costs (information is provided as of [insert date of the end of the financial year for which the report was prepared])” and under that heading,

(a) if the summary is significantly shorter than the disclosure referred to in paragraph (c), include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “Summary:”;

(ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a brief summary of the information required to be presented in paragraph (c) and if the FER of any class or series of the investment fund increased from the previous financial year, the amount of the increase,

(b) include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “Did you know...”;

(ii) under the sub-heading in subparagraph (i), a statement substantially similar to the following:

“A fund’s management expense ratio (“MER”) is the total of the fund’s management fee (which includes the trailing commission) and operating expenses.

A fund’s trading expense ratio (“TER”) represents the fund’s trading costs.

Fund expenses reduce the return on your investment.

TER.

A fund expense ratio (“FER”) is the total of the fund’s MER and

Each investment fund can have different classes or series of securities and each class or series can have different costs and therefore different returns – make sure you know which class or series you hold.”, and

(c) include disclosure in the form of the following table:

<b>For the year ended [insert date of end of financial year]</b>	<b>Management expense ratio (%)</b>	<b>Trading expense ratio (%)</b>	<b>Fund expense ratio (%)</b>	<b>Fund expenses (\$) per \$1000 invested</b>
[Class or series]	(see Instructions (9) to (11))	(see Instruction (12))	(see Instruction (13))	(see Instruction (14))

#### INSTRUCTIONS

- (1) *Modify the table as necessary if the investment fund is a corporate investment fund.*
- (2) *Show costs individually for each class or series of securities if the fund has more than one class or more than one series of securities.*
- (3) *Round percentage amounts to 2 decimal places.*
- (4) *Round dollar amounts to the nearest dollar.*
- (5) *Calculate per unit or share values on the basis of the weighted average number of units or shares outstanding during the financial year.*
- (6) *Provide the information required under this Item for the most recently completed financial year of the investment fund for which audited financial statements have been filed.*
- (7) *Derive the costs from the investment fund's financial statements prepared in accordance with subsection 2.6(2) of the Regulation.*
- (8) *If the investment fund has merged with another investment fund during the financial year for which the report was prepared, include in the table only the financial information of the continuing investment fund.*
- (9) *Calculate the management expense ratio of the investment fund as required under Part 15 of the Regulation.*
- (10) *If the investment fund manager or portfolio adviser waived or absorbed any fees and expenses otherwise payable by the investment fund, calculate the management expense ratio of the investment fund without any waivers or absorptions, as required under Part 15 of the Regulation. Provide the management expense ratio without waivers or absorptions under Item 13 of this Part. Insert a footnote in the table referred to in this Item cross-referencing the disclosure of the management expense ratio without any waiver or absorption in the Other Material Information section. The disclosure under Item 13 of this Part must include a statement that the investment fund manager or portfolio adviser waived or absorbed some of the fund's expenses and that the management expense ratio would have been higher had the manager not done so.*
- (11) *If all of the following apply, disclose any impact on the investment fund's management expense ratio in a note to the table referred to in this Item:*
  - (a) *the investment fund*
    - (i) *changed, or proposed to change, the basis of the calculation of the management fees or other fees, charges or expenses that are charged to the investment fund, or;*

(ii) introduced or proposed to introduce a new fee;

(b) the change or proposed change referred to in paragraph (a) would have had an effect on the management expense ratio for the last completed financial year of the investment fund if the change had been in effect throughout that financial year.

(12) Calculate the trading expense ratio by dividing the total commissions and other portfolio transaction costs disclosed in the statement of operations by the same denominator used to calculate the management expense ratio. If an investment fund invests in securities of other investment funds, calculate the trading expense ratio using the methodology for the calculation of the management expense ratio under section 15.2 of the Regulation, making reasonable assumptions or estimates when necessary.

(13) The amount disclosed for the fund expense ratio must be the total of the management expense ratio and the trading expense ratio. State in bold type that the fund expense ratio represents the total of all ongoing expenses set out in the table referred to in this Item and does not represent a separate expense charged to the investment fund.

(14) Provide the dollar amount of the ongoing expenses of the fund for each \$1000 investment by multiplying the fund expense ratio for each class or series of security of the investment fund by \$1000.

#### **Item 7 Performance**

Include the heading “Performance” and under that heading,

(a) if the summary is significantly shorter than the disclosure referred to in paragraphs (d), (e) and (f), include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “Summary:”;

(ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a brief summary of the information required to be presented in paragraphs (d), (e) and (f),

(b) include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “Did you know...”;

(ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a statement substantially similar to the following:

“A benchmark is typically a market or sector index against which the performance of an investment fund can be measured. By comparing a fund to an appropriate benchmark, you can see how the investments held by the fund performed compared to the market or sector in general.”

(c) include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “Important:”;

(ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), if applicable in each case, statements substantially similar to the following:

“Performance of the [class/series] of securities that you hold may not be presented in this Fund Report. Information is only presented in respect of [insert disclosure required under instruction (3)].

Returns provided are after expenses have been deducted. These expenses reduce the fund’s returns and they negatively compound over time since the money used to pay expenses is not able to grow.

Past performance of the fund does not necessarily indicate how the fund will perform in the future. For example, strong past performance may not be repeated.

The benchmark[s] of the fund [is/are] the [insert disclosure required under instruction (5)]. The [insert the name of each benchmark of the investment fund and a brief description of each benchmark of the investment fund].”,

(d) include disclosure in the form of the following table:

<b>Performance against benchmark[s]</b>	<b>Contributors to performance</b>	<b>Detractors from performance</b>
<i>(see Instruction (6))</i>	<i>(see Instruction (7))</i>	<i>(see Instruction (8))</i>

(e) under the sub-heading “Year-by-Year Returns”

(i) include in a text box all of the following:

(A) the sub-heading “How to Read This Information.”;

(B) under the sub-heading referred to in clause (A), a statement substantially similar to the following:

“The following bar chart shows the fund’s annual performance for each of the financial years shown.”,

(ii) if an investment fund has completed at least one financial year, include a bar chart that shows the annual total return of the following classes or series of securities of the investment fund:

(A) the class or series of securities of the investment fund that has the highest management fee;

(B) if applicable, any class or series of securities of the investment fund that is not referred to in clause (A) and for which annual total return would vary based on an aspect other than management fees,

(iii) for the purposes of preparing the disclosure required under subparagraph (ii), include the annual total returns of the investment fund in chronological order by financial year with the most recent financial year on the right of the bar chart, for the lesser of the following:

(A) each of the 10 most recently completed financial years;

(B) each of the completed financial years for which the investment fund was in existence and was a reporting issuer,

(iv) if an investment fund has not completed a financial year, state the following:

“This section tells you how [insert name of class/series of securities described in the Fund Report] [units/shares] of the fund have performed in past financial years. However, this information is not available because the fund has not yet completed a financial year.”,

(f) if the investment fund is not a money market fund, under the sub-heading “Annual Compound Returns”,

(i) include in a text box all of the following:

(A) the sub-heading “How to Read This Information.”;

(B) under the sub-heading referred to in clause (A), a statement substantially similar to the following:

“This table shows the fund’s annual compound total returns for the periods indicated compared with its benchmark[s].

All benchmark returns are calculated [insert brief description of how returns are calculated for the benchmark[s] of the investment fund].

Benchmarks are not investable, and benchmark returns do not reflect transaction costs associated with making actual investments.”,

(ii) disclose, in the form of a table, the investment fund’s annual compound returns for the following classes or series of securities of the investment fund:

(A) the class or series that has the highest management fee;

(B) if applicable, any class or series that is not referred to in clause (A) and for which annual compound returns would vary based on an aspect of the investment fund other than management fees,

(iii) for the purposes of preparing the disclosure required under subparagraph (ii), include the investment fund’s annual compound returns for the one, three, five and 10-year periods ended on the last day of the investment fund’s financial year,

(iv) for the purposes of preparing the disclosure required under subparagraph (ii), if the investment fund was a reporting issuer for more than one and less than 10 years, include the investment fund’s annual compound returns since the inception of the investment fund,

(v) for the purposes of preparing the disclosure required under subparagraph (ii), for the same periods for which the annual compound returns of the investment fund are provided, include the historical annual compound total returns and changes to any benchmark of the investment fund,

(vi) in a footnote to the table referred to in subparagraph (ii), provide all of the following:

(A) if applicable, a brief discussion of why the annual compound return for each class or series of securities of the investment fund differs;

(B) if applicable, a statement that a return for a class or series of the investment fund since the date that the class or series was first issued by the fund is only provided if that date was during the last 10 years since the fund’s inception, and that the return since that date may differ from the return of another class or series of securities issued by the investment fund if the other class or series was first issued by the fund on a different date.

(g) include the sub-heading “More Information” and under that sub-heading, statements substantially similar to each of the following, if applicable:

“If performance information for your [class/series] of securities is not included here, refer to the performance information in the [ETF/Fund] Facts for that [class/series] and on the designated website of the investment fund.

If performance information for your [class/series] of securities is not included here, refer to the performance information in the [ETF/Fund] Facts for that [class/series].

If performance information for your [class/series] of securities is not included here, refer to the performance information on the designated website of the investment fund.

Find more information about the expenses associated with your fund in its [ETF/Fund] Facts.”.

#### INSTRUCTIONS

(1) *In responding to this Item, a mutual fund must comply with the applicable sections of Part 15 of Regulation 81-102 respecting Investment Funds, other than section 15.14, as if those sections applied to a fund report.*

(2) *Despite any requirement under this Item, do not provide performance data under this Item for a period if the investment fund was not a reporting issuer for all of the period.*

(3) *Include a brief description of the class or series of securities of the investment fund, for which performance information is provided under Items 7(e) and 7(f).*

(4) *For the purposes of this Item, an "appropriate broad-based securities market index" is a market index to which each of the following applies:*

(a) *the index is administered by a person that is not affiliated with the investment fund, the manager of the investment fund, the portfolio adviser to the investment fund or the principal distributor of the investment fund, unless the index is widely recognized and used;*

(b) *the index has been adjusted by the administrator of the index to reflect the reinvestment of dividends on securities in the index or interest on debt.*

(5) *Include the following, each of which constitutes a benchmark for the purposes of this Item:*

(a) *the name of an appropriate broad-based securities market index;*

(b) *at the option of an investment fund that invests in more than one type of security, the name of a second applicable appropriate broad-based securities market index;*

(c) *at the option of an investment fund, the names of not more than 2 financial or narrowly-based securities indices or blends of indices that reflect the market sectors in which the investment fund invests or that provide useful comparatives to the performance of the investment fund.*

(6) *Insert a brief description of the performance of each class or series of securities of the investment fund, for which performance information is provided under Items 7(e) and 7(f), measured against each benchmark of the investment fund, including, for greater certainty, the net percentage amount by which performance of the class or series outperformed or underperformed each benchmark of the investment fund.*

(7) *Insert a brief description of the aspects of the investment fund that contributed to its performance in the performance summary table required under this Item*

(8) *Insert a brief description of the aspects of the investment fund that detracted from its performance in the performance summary table required under this Item.*

(9) *Use a linear scale for each axis of the bar chart required under this Item.*

(10) *The x-axis and y-axis for the bar chart required under this Item must intersect at zero.*

(11) If the investment fund includes, in the annual compound returns table required under this Item, an index that is different from the one included in the most recently filed fund report, explain the reason or reasons for the difference and include the disclosure required under this Item for each of the indices.

(12) Calculate the annual compound return referred to in this Item in accordance with Part 15 of Regulation 81-102 respecting Investment Funds.

(13) If the investment fund holds short positions in its investment portfolio, present the annual compound returns for the short positions in the portfolio separately from the annual compound returns for the long positions in the portfolio, in addition to the overall annual compound returns, in the annual compound returns table required under this Item.

(14) If an investment fund is a scholarship plan, the investment fund must calculate its year-by-year returns and annual compound returns under this Item based on the investment fund's total portfolio adjusted for cash flows.

**Item 8 Statistics**

If the investment fund is not a scholarship plan, include the heading “Statistics (information is provided as of [insert date of the end of the financial year for which the report was prepared])” and under that heading,

(a) if the summary is significantly shorter than the disclosure referred to in paragraph (c), include in a text box all of the following:

- (i) the sub-heading “Summary:”;
- (ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a brief summary of the information required to be presented under paragraph (c),

(b) include in a text box all of the following:

- (i) the sub-heading “Did you know...”;
- (ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a statement substantially similar to the following:

“A fund’s portfolio turnover rate represents how frequently the portfolio manager buys and sells securities.

A fund’s distributions can consist of dividends, interest, capital gains, return of capital or other income the fund earns on its investments.

A fund’s distribution rate represents its distributions as a percentage of its net asset value per unit.”,

(c) include disclosure in the form of the following tables:

<b>Portfolio turnover rate (%) for the year ended [insert the date of the end of the financial year]</b>		<i>(see Instructions (8) to (11))</i>	
<b>For the year ended [insert the date of end of the financial year]</b>	<b>Total distributions (\$)</b>	<b>Portion of distributions that is return of capital (\$)</b>	<b>Distribution rate (%)</b>
[Class or series of securities of the investment fund]			<i>(see Instruction (12))</i>

*INSTRUCTIONS*

*(1) If the investment fund is a corporate investment fund, modify the table as applicable.*

*(2) If the investment fund has more than one class or series of securities, present the information individually for each class or series.*

*(3) Round dollar amounts shown under this Item to the nearest cent.*

*(4) Round percentage amounts shown under this Item to 2 decimal places.*

*(5) Except for the dollar value of distributions, calculate per security values, as applicable, on the basis of the weighted average number of units or shares outstanding, as applicable, for the most recently completed financial year of the investment fund for which audited financial statements have been filed.*

*(6) Provide the information required under this Item for the most recently completed financial year of the investment fund for which audited financial statements have been filed.*

*(7) If the investment fund merged with another investment fund during the most recently completed financial year, include in the table only the information of the continuing investment fund.*

*(8) Calculate the investment fund's portfolio turnover rate by dividing, by the monthly average of the value of the portfolio securities owned by the investment fund in a financial year, the lesser of the following:*

*(a) the cost of purchases of portfolio securities by the investment fund in the financial year;*

*(b) the proceeds of sales of portfolio securities in the financial year.*

*(9) For the purposes of calculating an investment fund's portfolio turnover rate under subsection (8)*

*(a) include each of the following to calculate the cost of purchases of portfolio securities for the financial year:*

*(i) the cost of covering a short sale;*

*(ii) premiums paid to purchase options,*

*(b) include each of the following to calculate the proceeds of sales of portfolio securities for the financial year:*

*(i) proceeds from a short sale;*

*(ii) premiums received from a sale of options,*

*(c) calculate the monthly average value of the portfolio securities referred to in paragraph (a) by adding the values of portfolio securities, as at the beginning and end of the first month of a financial year and as at the end of each of the next 11 months of the year, and dividing the total of those values by 13, and*

*(d) exclude from the numerator and denominator the value of any portfolio security that has a remaining term to maturity that is one year or less from the date that the security was acquired by the investment fund.*

(10) *If in a financial year an investment fund purchased the assets of another investment fund by issuing its securities to the other fund in exchange for those assets, exclude, from the calculation of portfolio turnover rate, the value of securities purchased and sold after the asset purchase to realign the fund's portfolio. For greater certainty, adjust the denominator in the calculation of the portfolio turnover rate to exclude the value of those securities and disclose that value in a footnote to the first table referred to under paragraph (c).*

(11) *Do not include portfolio turnover rate disclosure for a money market fund.*

(12) *Calculate the investment fund's distribution rate by dividing the distributions made by the investment fund during a financial year by the value of the portfolio securities owned by the investment fund at the end of the financial year.*

### Item 9 Scholarship Plan Financial and Operating Highlights

If the investment fund is a scholarship plan, including the heading "Financial and Operating Highlights" and under that heading,

(a) if the summary referred to in subparagraph (ii) is significantly shorter than the information disclosed under paragraph (b), include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading "Summary:";

(ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a brief summary of the information required to be presented under paragraph (b);

(b) provide selected financial and operating highlights for the fund in the form of the following table:

	<i>[insert the date of the end of the financial year]</i>	<i>[insert the date of the end of the financial year]</i>	<i>[insert the date of the end of the financial year]</i>	<i>[insert the date of the end of the financial year]</i>	<i>[insert the date of the end of the financial year]</i>
<b>Statement of Financial Position</b>					
Total Assets (\$)					
Net Assets (\$)					
Change in Net Assets (%)					
<b>Statement of Comprehensive Income</b>					
Scholarship Awards (\$)					
Canadian Education Savings Grant (\$)					
Net investment income (\$)					
<b>Other</b>					
Total number of [agreements/units] in plans					
Change in the total number of agreements (%)					

#### INSTRUCTIONS

(1) *If a scholarship plan is organized as a corporation, modify the table as applicable.*

(2) *If a scholarship plan is a multi-class or multi-series plan, present the financial highlights individually for each class or series.*

(3) *Provide per security amounts to the nearest cent and provide percentage amounts to 2 decimal places.*

(4) *Provide the selected financial information under this Item in chronological order for each of the 5 most recently completed financial years of the scholarship plan for which audited financial statements have been filed. If the period for which audited financial statements of the scholarship plan have been filed is less than 5 years, provide the information for each of the most recently completed financial years for which audited financial statements have been filed. In bold type, place information for the most recent financial year in the second column from the left of the table.*

(5) *Derive the financial highlights from the scholarship plan's financial statements prepared in accordance with subsection 2.6(2) of the Regulation.*

(6) *If the scholarship plan merged with another scholarship plan during the most recently completed financial year, include in the table only the financial information of the continuing scholarship plan.*

#### **Item 10 Risk Profile**

Include the heading "Risk Profile" and under that heading,

(a) if the summary referred to in subparagraph (ii) is significantly shorter than the information disclosed in paragraphs (b) and (d), include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading "Summary:";

(ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a brief summary of the information required to be presented under paragraphs (b) and (d),

(b) discuss how changes to the investment fund for the financial year affected the level of risk associated with an investment in the investment fund,

(c) if the investment fund is a mutual fund, include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading "Did you know...";

(ii) under the sub-heading in subparagraph (i), a statement substantially similar to the following:

"A mutual fund's risk rating is based on how much the fund's returns have changed from year to year. If the fund's returns vary a lot, the fund may be considered higher risk because its performance can change quickly up or down. The rating can change over time. Monitoring the rating can help you make decisions about whether this fund continues to be appropriate for you."

(d) include disclosure in the form of the following table:

<b>Risk rating change</b> (since the last Fund Report dated [insert the date of the last Fund Report]) <i>(see Instruction (2))</i>	<b>Added or removed risks</b> (since the last Fund Report dated [insert the date of the last Fund Report]) <i>(see Instruction (3))</i>

(e) Include the sub-heading "More Information" and under that heading, if applicable in each case, include a statement substantially similar to the following:

“Find your fund’s current risk rating in its most recent [ETF/Fund] Facts document.

Find a discussion of the risks applicable to your fund in the most recent simplified prospectus.”.

#### **INSTRUCTIONS**

*(1) Ensure that the disclosure under paragraph (b) is not only a repetition of the risk-related information contained in the prospectus of the investment fund. For greater certainty, the discussion under paragraph (b) must include any changes in the risk level of the investment fund for the financial year. If applicable, discuss how the changes in the risk level associated with an investment in the investment fund affect the suitability or investor risk tolerance stated in the prospectus or offering document.*

*(2) If the investment fund is a mutual fund, identify any changes to the risk rating of the investment fund since the most recently filed fund report. If there has been no change, include a statement to that effect. If the investment fund to which the fund report pertains is not a mutual fund for which a risk rating is available, state that this Item is not applicable.*

*(3) Identify any risks that have been added or removed from the prospectus of the investment fund since the most recently filed fund report. If no risks have been added or removed, include a statement to that effect.*

#### **Item 11 Liquidity Profile**

(1) Include the heading “Liquidity Profile (information is provided as of [insert the date of the end of the financial year])” and under that heading,

(a) if the summary referred to in subparagraph (ii) is significantly shorter than the information disclosed under paragraphs (b), (c) and (d), include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “Summary:”;

(ii) under the sub-heading referred to in subparagraph (i), a brief summary of the information required to be presented under paragraphs (b), (c) and (d),

(b) if the investment fund faced any material liquidity issues during the 12-month period covered by the annual report, discuss the investment fund’s liquidity profile including, for greater certainty, the fund’s ability to satisfy redemptions on a timely basis,

(c) if there are no material liquidity issues to report under paragraph (b) include a statement to that effect,

(d) include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “How to Read This Information:”;

(ii) under the sub-heading in subparagraph (i), a statement substantially similar to the following:

“The following pie chart illustrates the number of days needed to convert the fund’s portfolio holdings into cash under normal market conditions. The more of a fund’s portfolio holdings that can be converted into cash within a short timeframe, the more liquid it is and the easier it will be to sell your holdings at a fair price. This can be particularly important during periods of greater than usual market volatility. Decide whether you are comfortable with the liquidity of your fund’s portfolio holdings.”.

(e) include the sub-heading “Liquidity of the Investment Portfolio of Your Investment Fund as at [insert the date of the end of the financial year]” and under that sub-heading, include in the form of a pie chart and for each of the following periods, disclosure that presents the percentage of the investment fund’s investment portfolio, which for greater certainty includes long positions and short positions, that can be sold for cash in:

- (i) one day;
- (ii) two to seven days;
- (iii) eight to 30 days;
- (iv) 31 to 90 days;
- (v) subject to subsection (2), 91 to 180 days;
- (vi) subject to subsection (2), 181 to 365 days;
- (vii) subject to subsection (2), more than one year.

(2) Subparagraphs (1)(e)(v) to (vii) do not apply if

(a) the investment fund substitutes the periods referred to in those subparagraphs for a period of more than 90 days, and

(b) the investment fund reasonably believes that the disclosure for the period referred to in paragraph (a) provides better disclosure for an investor than the disclosure that would be required under subparagraphs (e)(v) to (vii).

#### *INSTRUCTIONS*

*(1) Provide in the disclosure required under paragraph (1)(b) of this Item a discussion of all of the following:*

- (a) significant liquidity challenges faced by the investment fund;*
- (b) changes in market conditions faced by the investment fund;*
- (c) significant redemptions by investors.*

*(2) Provide the disclosure required under paragraph (1)(e) of this Item in accordance with all of the following:*

*(a) prepare the disclosure as at the end of the financial year for which the fund report was prepared;*

*(b) express the disclosure as a percentage of the net assets of the investment fund;*

*(c) the sum of the percentages for all of the periods must equal 100%;*

*(d) determine the time required for the sale for cash of a given portfolio asset in accordance with all of the following:*

*(i) the sale of the asset is for cash, under normal market conditions and excluding any forced sale;*

*(ii) the date on which the asset is sold for cash for the purposes of this paragraph is the settlement date;*

(iii) *the settlement date referred to in subparagraph (ii) is determined after analyzing the effect of the size of a position relative to its average daily traded value;*

(iv) *the time is adjusted for any difference between the time zone in which the sale is settled and the time zone of the jurisdiction in which the investment fund is domiciled;*

(v) *the time is adjusted for any additional time resulting from an applicable currency conversion.*

## **Item 12      Borrowing and Leverage**

Include the heading “Borrowing and Leverage” and under that heading,

(a) if the summary referred to in subparagraph (ii) is significantly shorter than the information disclosed under paragraphs (b) and (c), include in a text box all of the following:

(i) the sub-heading “Summary:”;

(ii) under the sub-heading identified in subparagraph (i), a brief summary of the information required to be presented under paragraphs (b) and (c),

(b) include the sub-heading “Borrowing” and under that sub-heading, include all of the following:

(i) if an investment fund borrowed money and did not use the money only for purpose of funding operating overdrafts that are not material, the following disclosure:

(A) the minimum and maximum amounts of money borrowed by the investment fund in the financial year;

(B) the percentage of net assets of the investment fund represented by the amounts borrowed as at the end of the financial year;

(C) how borrowed money was used by the investment fund;

(D) the terms under which the money was borrowed by the investment fund,

(ii) if paragraph (d) does not apply and an investment fund did not borrow money, or borrowed money only for the purpose of funding operating overdrafts that are not material, a statement substantially similar to the following:

“This fund does not engage in borrowing [aside from borrowing to fund operating overdrafts that are not material].”

(c) include the sub-heading “Leverage” and under that sub-heading, include all of the following:

(i) if an investment fund uses leverage, disclosure of the following:

(A) a brief explanation of the sources of leverage used, including cash borrowing, short selling and specified derivatives in the financial year;

(B) the lowest and highest levels of aggregate exposure to those sources of leverage in the financial year;

(C) a brief explanation of the significance of the lowest and highest levels of aggregate exposure to those sources of leverage, including the impact of the use of specified derivatives for hedging purposes;

(ii) if paragraph (d) does not apply and an investment fund does not use leverage, a statement substantially similar to the following:

“This fund does not use leverage.”,

(d) if an investment fund does not borrow money, other than money borrowed only for the purposes of funding operating overdrafts that are not material, and does not use leverage, include a statement substantially similar to the following:

“This fund does not engage in any borrowing [aside from borrowing to fund operating overdrafts that are not material]” or use leverage.”.

#### **INSTRUCTIONS**

*(1) For the purposes of the disclosure required under clause (c)(i)(B), an investment fund must calculate its aggregate exposure to sources of leverage in accordance with section 2.9.1 of Regulation 81-102 respecting Investment Funds.*

*(2) For the purposes of the disclosure required under clause (c)(i)(C) and the explanation of the impact of the use of specified derivatives for hedging purposes on an investment fund's calculation of its aggregate exposure to sources of leverage, the fund must include in the explanation a discussion of the amount by which the fund's aggregate exposure was reduced by subtracting the notional value of the fund's specified derivatives positions that are hedging transactions in accordance with paragraph 2.9.1(2)(c) of Regulation 81-102 respecting Investment Funds.*

#### **Item 13 Other Material Information**

Include the heading “Other Material Information” and under that heading, provide any material information relating to the investment fund not otherwise required to be disclosed under this Form, including, for greater certainty, information required to be disclosed pursuant to any provision in securities legislation or any order made under securities legislation received by the investment fund.

#### **Item 14 Additional Resources**

Include the heading “Additional Resources” and under that heading,

(a) include a statement substantially similar to the following:

“Contact [insert name of manager] for a copy of this Fund Report, questions about this Fund Report or a copy of the financial statements for this fund:

[insert the manager's mailing address, the manager's telephone number(s), the manager's e-mail address, the designated website address of the investment fund and a QR code for the designated website address of the investment fund].”,

(b) if an investment fund is a mutual fund, include a statement substantially similar to the following:

“To learn more about investing in mutual funds, see the brochure “Understanding mutual funds”, which is available on the website of the Canadian Securities Administrators at [insert website address of the Canadian Securities Administrators and a QR code for the website address of the Canadian Securities Administrators].”, and

(c) include in a text box a statement substantially similar to the following:

“Your next Fund Report will be prepared for the interim period ended [insert the end date of the next interim period in bold text]. Like this Fund Report, it will assist you in making decisions about your investment in this fund.”.

## **PART B CONTENT REQUIREMENTS FOR AN INTERIM FUND REPORT**

### **Item 1 Heading**

Include the disclosure required under Item 1 of Part A and replace the title referenced in paragraph (a) of that Item with a reference in Item 1 under this Part to “Interim Fund Report (for the interim period ended [insert date of end of interim period])”.

### **Item 2 Purpose and Content**

Include the disclosure required under Item 2 of Part A, replace the reference to “Annual Fund Report” in that Item with a reference in Item 2 under this Part to “Interim Fund Report” and exclude from the disclosure in this Item the heading “Scholarship Plan Financial and Operating Highlights”.

### **Item 3 Forward Looking Information**

Include the disclosure required under Item 3 of Part A and replace the reference to “Annual Fund Report” in that Item with a reference in Item 3 under this Part to “Interim Fund Report”.

### **Item 4 Investment Objectives and Investment Strategies**

Include the disclosure required under Item 4 of Part A and

(a) with respect to the table required under that Item replace the reference to “the last 12 months” in that table with a reference in the table required in Item 4 under this Part to “the interim period”, and

(b) with respect to subsection (2) of the Instructions under that Item replace the reference to “during the 12-month period covered by the annual fund report” in that subsection with a reference in subsection (2) of the Instructions in Item 4 under this Part to “during the interim period covered by the interim fund report”.

### **Item 5 Portfolio Holdings**

Include the disclosure required under Item 5 of Part A and

(a) with respect to subsection (1) of the Instructions under that Item replace the reference to “annual fund report” with a reference in Item 5 under this Part to “interim fund report”, and

(b) with respect to subsection (2) of the Instructions under that Item replace the reference to “annual fund report” in that subsection with a reference in subsection (2) of the Instructions in Item 5 under this Part to “interim fund report”.

### **Item 6 Costs**

Include the disclosure required under Item 6 of Part A and

(a) replace the reference to “[insert date of the end of the financial year]” under that Item with a reference in Item 6 under this Part to “[insert date of the end of the interim period]”,

(b) with respect to the table referred to in paragraph (c) of that Item, replace the reference to “[insert date of end of financial year]” in the first column of that table with a reference in the first column of the table required under Item 6 under this Part to “[insert date of end of interim period]”,

(c) with respect to subsection (5) of the Instructions under that Item, replace the reference to “the financial year” in that subsection with a reference in subsection (5) of the Instructions under Item 6 of this Part to “the interim period”,

(d) with respect to subsection (6) of the Instructions under that Item, replace the reference to “financial year of the investment fund for which audited financial statements have been filed” in that subsection with a reference in subsection (6) of the Instructions under Item 6 of this Part to “interim period of the investment fund”,

(e) with respect to subsection (8) of the Instructions under that Item, replace the reference to “during the financial year for which the report was prepared” in that subsection with a reference in subsection (8) of the Instructions under Item 6 of this Part to “during the interim period for which the report was prepared”, and

(f) with respect to subsection (11) of the Instructions under that Item, replace the reference to “last completed financial year of the investment fund if the change had been in effect throughout that financial year” in that subsection with a reference in subsection (11) of the Instructions under Item 6 of this Part to “last completed interim period of the investment fund if the change had been in effect throughout that interim period”.

#### **Item 7 Performance**

Other than the disclosure required under paragraph (f) of Item 7 of Part A, include the disclosure required under Item 7 of Part A and

(a) with respect to the statement required under clause (B) of subparagraph (i) of paragraph (e) of that Item, replace the reference to “annual performance for each of the financial years shown” in that clause with a reference in clause (B) of subparagraph (i) of paragraph (e) under Item 7 of this Part to “annual performance for each of the financial years shown and interim performance for the interim period shown”, and

(b) with respect to the bar chart required under subparagraph (ii) of paragraph (e) of Item 7 of Part A, replace the bar chart required under that subparagraph with a bar chart in subparagraph (ii) of paragraph (e) under Item 7 in this Part for which the total return is calculated for the applicable interim period.

#### **Item 8 Statistics**

Include the disclosure required under Item 8 of Part A and

(a) replace the reference to “[insert date of the end of the financial year for which the report was prepared]” under that Item with a reference under Item 8 of this Part to “[insert the date of the end of the interim period for which the report was prepared]”,

(b) with respect to the first column of each table required under paragraph (c) of that Item, replace the reference to “for the year ended [insert the date of the end of the financial year]” in each table under that Item with a reference in the first column of each table required under Item 8 of this Part to “For the period ended [insert the date of the end of the interim period]”, do not include in the second table required under Item 8 of this Part the 4th column of the second table required under paragraph (c) of Item 8 of Part A,

(c) with respect to subsection (5) of the Instructions under that Item, replace the reference to “most recently completed financial year of the investment fund for which audited financial statements have been filed” in that subsection with a reference in

subsection (5) of the Instructions under Item 8 of this Part to “most recently completed interim period of the investment fund”,

(d) with respect to subsection (6) of the Instructions under that Item, replace the reference to “most recently completed financial year of the investment fund for which audited financial statements have been filed” in that subsection with a reference in subsection (6) of the Instructions under Item 8 of this Part to “most recently completed interim period of the investment fund”,

(e) with respect to subsection (8) of the Instructions under that Item, replace the reference to “a financial year” in that subsection with a reference in subsection (8) of the Instructions under Item 8 of this Part to “an interim period”,

(f) with respect to subsection (8) of the Instructions under that Item, replace a reference to “the financial year” in that subsection with a reference in subsection (8) of the Instructions under Item 8 of this Part to “the interim period”,

(g) with respect to paragraph (a) of subsection (9) of the Instructions under that Item, replace the reference to “financial year” in that subsection with a reference in subsection (9) of the Instructions under Item 8 of this Part to “interim period”,

(h) with respect to paragraph (b) of subsection (9) of the Instructions under that Item, replace the reference to “financial year” in that paragraph with a reference in subsection (9) of the Instructions under Item 8 of this Part to “interim period”,

(i) with respect to paragraph (c) of subsection (9) of the Instructions under that Item, replace the reference to “first month of a financial year and as at the end of each of the next 11 months of the year and dividing the total of those values by 13” in that paragraph with a reference in paragraph (c) of subsection (9) of the Instructions under Item 8 of this Part to “first month of an interim period and as at the end of each of the remaining months of the interim period and dividing the total of those values by the number of months in the interim period plus one month”, and

(j) with respect to subsection (10) of the Instructions under that Item, replace the reference to “financial year” in that subsection with a reference in subsection (10) of the Instructions under Item 8 of this Part to “interim period”.

### **Item 9 Risk Profile**

Include the disclosure required under Item 10 of Part A and

(a) replace the reference in paragraph (b) of that Item to “for the financial year” with a reference in paragraph (b) under Item 9 of this Part to “for the interim period”, and

(b) replace the reference in subsection (1) of the Instructions under that Item to “for the financial year” with a reference in subsection (1) of the Instructions under Item 9 of this Part to “for the interim period”.

### **Item 10 Liquidity Profile**

Include the disclosure required under Item 11 of Part A and

(a) replace the references in subsection (1) of that Item to “[insert the date of the end of the financial year]” with a reference under Item 10 of this Part to “[insert the date of the end of the interim period]”,

(b) replace the reference in paragraph (b) of that Item to “during the 12-month period covered by the annual report” with a reference in paragraph (b) of Item 10 of this Part to “during the 6-month period covered by the interim report”,

(c) replace the reference in paragraph (e) of that Item to “[insert the date of the end of the financial year]” with a reference in paragraph (e) of Item 10 of this Part to “[insert the date of date of the end of the interim period]”, and

(d) replace the reference in paragraph (a) of subsection (2) of the Instructions under that Item to “end of the financial year” with a reference in paragraph (a) of subsection (2) of the Instructions under Item 10 of this Part to “end of the interim period”.

#### **Item 11 Borrowing and Leverage**

Include the disclosure required under Item 12 of Part A and

(a) replace the reference in clause (A) of subparagraph (i) of paragraph (b) of that Item to “financial year” with a reference in clause (A) of subparagraph (i) of paragraph (b) under Item to “interim period”,

(b) replace the reference in clause (B) of subparagraph (i) of paragraph (b) of that Item to “financial year” with a reference in clause (B) of subparagraph (i) of paragraph (b) under Item 11 of this Part to “interim period”,

(c) replace the reference in clause (A) of subparagraph (i) of paragraph (c) of that Item to “financial year” with a reference in clause (A) of subparagraph (i) of paragraph (c) under Item 11 of this Part to “interim period”, and

(d) replace the reference in clause (B) of subparagraph (i) of paragraph (c) of that Item to “financial year” with a reference in clause (B) of subparagraph (i) of paragraph (c) under Item 11 of this Part to “interim period”.

#### **Item 12 Other Material Information**

Include the disclosure required under Item 13 of Part A under Item 12 of this Part.

#### **Item 13 Additional Resources**

Include the disclosure required under Item 14 of Part A and replace the reference in paragraph (c) of that Item to “prepared for the interim period ended [insert the end date of the next interim period in bold text]” with a reference under Item 13 of this Part to “prepared for the financial year ended [insert the end date of the next financial year in bold text]”.

### **“FORM 81-106B CONTENTS OF QUARTERLY PORTFOLIO DISCLOSURE**

#### *GENERAL INSTRUCTIONS*

##### *Form*

(1) *Quarterly portfolio disclosure must include the disclosure required under this Form. Instructions for providing this disclosure are in italic type.*

(2) *Terms used and not defined in this Form that are defined in Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure (chapter V-11, r. 38), Regulation 81-102 respecting Investment Funds (chapter V-1.1, r. 39), Regulation 81-105 respecting Mutual Fund Sales Practices (chapter V-11, r. 41) and the Regulation have the same meanings as in those regulations.*

##### *Responses*

(3) *Quarterly portfolio disclosure must state the required information concisely and in plain language.*

(4) *Responses must be as simple and direct as is reasonably possible and include only as much information as is necessary for readers to understand the matters for which disclosure is being provided.*

(5) *Quarterly portfolio disclosure must contain only the information that is required or permitted under this Form.*

(6) *All applicable Items in this Form must be responded to.*

(7) *Omit from Items answers that are not applicable or respond to them with the words "not applicable", unless otherwise required under this Form.*

#### *Presentation*

(8) *Quarterly portfolio disclosure must be prepared in a font that is legible and on letter-size paper. If a prepared quarterly portfolio disclosure is made available online, the information in the report must be presented in a way that enables that information to be printed in a readable format.*

(9) *Each Item in quarterly portfolio disclosure must be presented in the order and under the heading or sub-heading stipulated in this Form.*

(10) *If quarterly portfolio disclosure contains design elements including, for greater certainty, graphics, photos or artwork, the elements must not detract from the information disclosed in the document.*

#### **Item 1 Fund Details**

Include the heading "Quarterly Portfolio Disclosure" and under that heading, provide the following:

(1) the name of the investment fund to which the quarterly portfolio disclosure pertains;

(2) the name of the investment fund manager of the investment fund referred to in subsection (1).

#### **Item 2 Report Date and Period Covered**

(1) Provide the date on which the report was prepared.

(2) Identify the period to which the report pertains.

#### **Item 3 Total Net Asset Value**

Include the sub-heading "Total Net Asset Value" and under that sub-heading, provide the total net asset value of the investment fund as at the end of the period to which the quarterly portfolio disclosure pertains.

#### **Item 4 Summary of Investment Portfolio**

(1) Include the sub-heading "Summary of Investment Portfolio" and under that sub-heading, provide a summary of the investment fund's portfolio as at the end of the period to which the quarterly portfolio disclosure pertains.

(2) The summary of investment portfolio referred to in subsection (1) must include all of the following:

- (a) in the form of a table or a pie chart, at least one breakdown of the portfolio of the investment fund into subgroups;
- (b) in the form of a table or a pie chart, the percentage of the aggregate net asset value of the investment fund represented by each subgroup referred to in paragraph (a);
- (c) the 25 largest positions, by asset size, in the portfolio of the investment fund, each expressed as a percentage of net asset value of the investment fund;
- (d) the disclosure of long positions and short positions in the portfolio of the investment fund, and the disclosure of the long positions separately from the short positions;
- (e) the disclosure of the total percentage of net asset value represented by the long positions and short positions referred to in paragraph (d);
- (f) a statement that the summary of investment portfolio may change due to ongoing portfolio transactions of the investment fund and that quarterly updates are available.

#### *INSTRUCTIONS*

- (1) *Ensure that the information in the summary of investment portfolio is presented in an accessible and understandable way.*
- (2) *An investment fund must prepare a breakdown of its investment portfolio using subgroup category names that are relevant to the nature of the fund.*
- (3) *An investment fund that owns more than one class or series of securities of the same issuer must aggregate the classes or series of securities for the purposes of the disclosure required under this Item.*
- (4) *Despite subsection (3) of the Instructions, an investment fund must not aggregate debt and equity securities of the same issuer for the purposes of the disclosure required under this Item.*
- (5) *Portfolio assets other than securities must be aggregated if they have substantially similar investment risks and profiles including, for greater certainty, gold certificates that have been issued by different financial institutions.*
- (6) *Treat cash and cash equivalents as one category.*
- (7) *In determining its positions for purposes of the disclosure required under this Item, an investment fund must, for each long position in a derivative that is held by the investment fund for purposes other than hedging, treat the derivative as the directly held underlying interest of that derivative and for each index participation unit held by the investment fund, treat the index participation unit as the investment fund's proportionate share of the securities held by the issuer of the unit.*
- (8) *If an investment fund invests substantially all of its assets directly, or indirectly, in securities of one other investment fund, disclose the 25 largest positions, by asset size, held by the other investment fund, by percentage of net asset value of the other investment fund, as disclosed by the other investment fund as at the most recent quarter end.*
- (9) *If an investment fund invests in other investment funds, include a statement that the prospectus and other information about the other funds are available on the investment fund's designated website and at [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com).*

(10) *A labour sponsored or venture capital fund must disclose the 25 largest positions, by asset size, held by the labour sponsored or venture capital fund.*

(11) *Despite paragraph (2)(c) of Item 4, a labour sponsored or venture capital fund that complies with section 8.2 of the Regulation is not required to disclose a venture investment as a percentage of the net asset value of the fund.”.*

#### **Transition**

**19.** Before *(indicate here the date of coming into force of this Regulation + 6 months)*, if an investment fund is required to comply with sections 3.2 and 3.3 and paragraph (1) of section 3.6 of the Regulation as they were in force on *(indicate the date preceding the date of coming into force of the Regulation)*, an investment fund is not required to comply with those provisions of the Regulation as amended by this Regulation.

**20.** Before *(indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year)*, if an investment fund has not filed an annual fund report and an interim fund report, a reference to “fund report” in paragraph (2) of section 3.6 of the Regulation must be read as a reference to “fund report or management report of fund performance, as applicable”.

**21.** Before *(indicate here the date of coming into force of this Regulation + 9 months)*, if an investment fund is required to comply with parts 4 to 7 of the Regulation as they were in force on *(indicate the date preceding the date of coming into force of this Regulation)*, the investment fund is not required to comply with those provisions of the Regulation as amended by this Regulation.

**22.** Before *(indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year)*, if an investment fund has not filed a fund report, a reference to “fund reports” in subparagraph (f) of paragraph (2.2) of section 9.4 of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”.

#### **Effective Date**

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

(2) In Saskatchewan, despite paragraph (1), if this Regulation is filed with the Registrar of Regulations after *(indicate here the date of coming into force of this Regulation)*, this Regulation comes into force on the day on which it is filed with the Registrar of Regulations.

**CHANGES TO POLICY STATEMENT TO REGULATION 81-106 RESPECTING INVESTMENT FUND CONTINUOUS DISCLOSURE**

1. Section 3.3 of *Policy Statement to Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure* is changed:

(1) by replacing “**Management Reports of Fund Performance**” in the title by “**Fund Reports**”;

(2) by replacing “management reports of fund performance” by “fund reports”.

2. The title of part 4 of the Policy Statement is changed by replacing “**MANAGEMENT REPORTS OF FUND PERFORMANCE**” by “**FUND REPORTS**”.

3. Section 4.1 of the Policy Statement is changed:

(1) by replacing “management reports of fund performance” in the text preceding subparagraph (a) of paragraph (1) by “fund reports”;

(2) by striking out “Investment funds are obligated to state on the first page of their management reports of fund performance that this disclosure is available.” in paragraph (5).

4. Section 4.3 of the Policy Statement is changed by replacing “management report of fund performance” by “fund report” and “management reports” by “fund reports”.

5. The Policy Statement is changed by inserting, after section 4.5, the following part:

**“PART 4.1 FUND REPORT****Sample**

**4.1.1.** A sample fund report is set out in Appendix C to this Policy Statement. The sample is provided for illustrative purposes only.”.

6. Section 10.1 of the Policy Statement is changed:

(1) by replacing “management report of fund performance” in paragraph (1) by “fund report”;

(2) by striking out paragraph (5).

7. The Policy Statement is changed by adding, at the end, the following appendix:

**“APPENDIX C SAMPLE FUND REPORT**

## ANNUAL FUND REPORT (for the 12-month period ended March 31, 2022)

XYZ Mutual Funds | XYZ Canadian Equity Fund | www.xyzfunds.com | Preparation Date: June 28, 2022

### Purpose and Content

This Annual Fund Report contains important information about your fund. **Use this report and speak with your representative to assess whether your fund continues to be right for you.** This document is intended for investors of all backgrounds and levels of investment experience. It includes the following information about your fund:

- |   |                               |
|---|-------------------------------|
| 1. Investment Objectives and Strategies | 6. Risk Profile               |
| 2. Portfolio Holdings                   | 7. Liquidity Profile          |
| 3. Costs                                | 8. Borrowing and Leverage     |
| 4. Performance                          | 9. Other Material Information |
| 5. Statistics                           | 10. Additional Resources.     |



**Important:** This Annual Fund Report may contain forward-looking statements that reflect current forecasts of future events. Due to many factors, such as general economic and political conditions in Canada and internationally, actual events may differ materially from those expressed in, or implied by, these forward-looking statements. Do not overly rely on forward-looking statements to make investment decisions.

### 1. Investment Objectives and Investment Strategies

Summary of fund's investment objectives and investment strategies	Fund's satisfaction of its investment objectives and use of investment strategies during the last 12 months	Factors that may impact the fund's satisfaction of its investment objectives and use of investment strategies going forward
<ul style="list-style-type: none"> <li>This fund aims to increase the value of your investment by investing in a broad range of equity securities of Canadian companies of any size and from any industry.</li> <li>Equities are selected that trade below their intrinsic value, demonstrate superior earnings growth and positive price momentum.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>During the period, the net asset value of the fund increased from \$1.05 billion to \$1.2 billion due to positive performance, partially offset by net redemptions.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>While long-term prospects for Canadian equities are positive, strong equity market performance in the period covered by this Fund Report, coupled with full valuation levels across most sectors, is likely to lead to more modest returns.</li> <li>Equity markets and the global economy may be challenged by high inflation levels, continued supply-chain issues, geopolitical uncertainty and rising interest rates.</li> <li>Risk related to U.S. Federal Reserve policy could slow growth by raising interest rates too quickly or could fail to contain inflation by raising them too slowly, leading to larger rate increases.</li> </ul>

## 2. Portfolio Holdings

Increased exposure	Decreased exposure
<ul style="list-style-type: none"> <li>Energy industry</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Materials sector</li> </ul>

### More Information:

- See the designated website for the fund's Quarterly Portfolio Disclosure.
- More detailed portfolio holdings information is available in the financial statements for the fund, in particular the Statement of Investment Portfolio.

## 3. Costs (information is provided as of March 31, 2022)



### Summary:

The fund expense ratio for Series A (the series with the highest fund expense ratio) was 2.57%. The fund expense ratio of Series A increased by 0.01% as compared to the year prior.



### Did you know...

A fund's management expense ratio ("MER") is the total of the fund's management fee (which includes the trailing commission) and operating expenses.

A fund's trading expense ratio ("TER") represents the fund's trading costs.

Fund expenses reduce the return on your investment.  
A fund expense ratio ("FER") is the total of the fund's MER and TER.

Each investment fund can have different classes or series of securities and each class or series can have different costs and therefore different returns – make sure you know which class or series you hold.

For the year ended March 31, 2022	Management expense ratio (%) <sup>1</sup>	Trading expense ratio (%)	Fund expense ratio (%) The fund expense ratio represents the total of all ongoing expenses set out in this table and does not represent a separate expense charged to the investment fund.	Fund expenses (\$) per \$1000 invested
Series A	2.50	0.07	2.57	26
Series B	2.40	0.07	2.47	25
Series T5	1.81	0.07	1.88	19
Series D	1.05	0.07	1.12	11
Series F	0.77	0.07	0.84	8
Series FT5	0.77	0.07	0.84	8
Series I	0.25	0.07	0.32	3
Series O	0.02	0.07	0.09	1

<sup>1</sup> See Other Material Information for MER without waivers or absorptions.

## 4. Performance



### Summary:

Performance of the Series A units (+26.2%) was lower than the fund's benchmark, the S&P/TSX Composite Total Return Index (+27.5%) over the period covered by the report.



### Did you know...

A benchmark is typically a market or sector index against which the performance of an investment fund can be measured. By comparing a fund to an appropriate benchmark, you can see how the investments held by the fund performed compared to the market or sector in general.

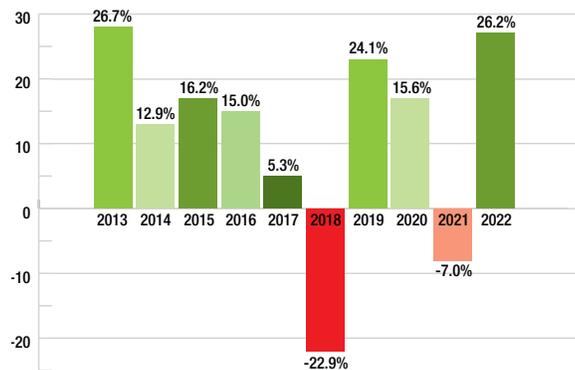
**Important:**

- **Performance of the series of securities that you hold may not be presented in this Fund Report. Information is only presented in respect of the series with the highest management fee (Series A).**
- Returns provided are after expenses have been deducted. These expenses reduce the fund's returns and they negatively compound over time since the money used to pay expenses is not able to grow.
- Past performance of the fund does not necessarily indicate how the fund will perform in the future. For example, strong past performance may not be repeated.
- The benchmark of the fund is the S&P/TSX Composite Total Return Index. The S&P/TSX Composite Total Return Index is a market capitalization-weighted index of securities of the largest and most liquid companies on the Toronto Stock Exchange.

Performance against benchmark	Contributors to performance	Detractors from performance
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Last year performance of the benchmark was 1.3% higher than that of Series A of the fund.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Overweight allocation to the financials sector.</li> <li>• Exposure to certain stocks in the information technology sector.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investments in certain stocks in the materials sector.</li> <li>• Underweight allocation to the communication services sector.</li> </ul>

**a) Year-by-Year Returns****How to Read this Information:**

The following bar chart shows the fund's annual performance for each of the financial years shown.

**Series A (%)****b) Annual Compound Returns****How to Read this Information:**

- This table shows the fund's annual compound total returns for the periods indicated, compared with its benchmark.
- All benchmark returns are calculated in Canadian dollars on a total return basis, meaning that all dividend payments, interest income accruals and interest payments are reinvested.
- Benchmarks are not investable, and benchmark returns do not reflect transaction costs associated with making actual investments.

Percentage Return	1 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr	Since Inception (1)
Series A	26.2	8.3	13.9	11.3	
S&P/TSX Composite Total Return Index	27.5	9.4	15.9	13.3	

(1) The return since inception for each series will differ when the inception date differs and is only provided when a series has been active for a period of less than 10 years.

**More Information:**

- If performance information for your series of securities is not included here, refer to the performance information in the Fund Facts for that series and on the designated website of the investment fund.
- Find more information about the expenses associated with your fund in its Fund Facts.

**5. Statistics** (information is provided as of March 31, 2022)**Did you know...**

A fund's portfolio turnover rate represents how frequently the portfolio manager buys and sells securities.

A fund's distributions can consist of dividends, interest, capital gains, return of capital or other income the fund earns on its investments.

A fund's distribution rate represents its distributions as a percentage of its net asset value per unit.

<b>Portfolio turnover rate (%) for the year ended March 31, 2022</b>	<b>39.97</b>
--	--------------

For the year ended Mar. 31, 2022	Total distributions (\$)	Portion of distributions that is return of capital (\$)	Distribution rate (%)
Series A	0.88	0.00	6.50
Series B	0.88	0.00	6.50
Series T5	0.87	0.00	6.60
Series D	1.03	0.00	7.50
Series F	1.17	0.00	7.80
Series FT5	1.13	0.00	7.80
Series I	1.26	0.00	8.40
Series O	1.07	0.00	8.70

**6. Risk Profile**

- During the period covered, there were no changes to the fund that materially affected the overall risk level associated with an investment in the fund.

**Did you know...**

A mutual fund's risk rating is based on how much the fund's returns have changed from year to year. If the fund's returns vary a lot, the fund may be considered higher risk because its performance can change quickly up or down. The rating can change over time. Monitoring the rating can help you make decisions about whether this fund continues to be appropriate for you.

<b>Risk rating change</b> (since the last Fund Report dated September 30, 2021)	<b>Added or removed risks</b> (since the last Fund Report dated September 30, 2021)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• No change</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• No new risks identified and no existing risks removed</li> </ul>

**More Information:**

- Find your fund's current risk rating in its most recent Fund Facts document.
- Find a discussion of the risks applicable to your fund in the most recent simplified prospectus.

## 7. Liquidity Profile *(information is provided as of March 31, 2022)*



### **Summary:**

The fund could sell (for cash) 83.5% of its holdings within one day, and 99.1% within one week. The fund did not face any liquidity challenges during the reporting period.

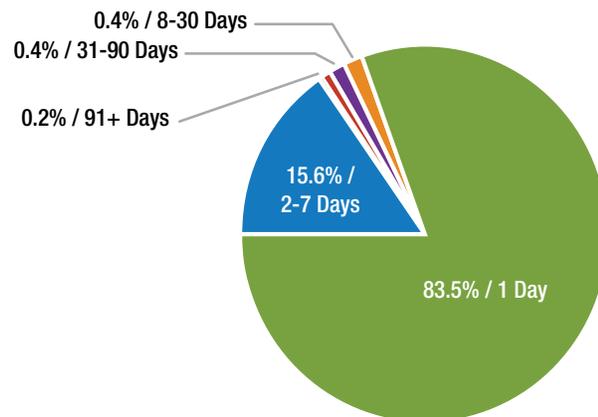
- There were no material liquidity issues during the reporting period.



### **How to Read this Information:**

- The following pie chart illustrates the number of days needed to convert the fund's portfolio holdings into cash under normal market conditions. The more of a fund's portfolio holdings that can be converted into cash within a short timeframe, the more liquid it is and the easier it will be to sell your holdings at a fair price. This can be particularly important during periods of greater than usual market volatility. Decide whether you are comfortable with the liquidity of your fund's portfolio holdings.

### Liquidity of the Investment Portfolio of Your Investment Fund as at March 31, 2022



## 8. Borrowing and Leverage

This fund does not engage in any borrowing or use leverage.

## 9. Other Material Information

The investment fund manager waived or absorbed some of the fund's expenses. Had the investment fund manager not done so, the MER would have been higher. MER without waivers or absorptions for Series D was 1.07% for the year ended March 31, 2022.



## XYZ Canadian Equity Fund

### 10. Additional Resources

Contact XYZ Mutual Funds for a copy of this Fund Report, questions about this Fund Report, or a copy of the financial statements for this fund:

XYZ Mutual Funds  
123 Asset Allocation St.  
Toronto, ON M1A 2B3

Phone: (416) 555-5555  
Toll-free: 1-800-555-5556  
E-mail: [investing@xyzfunds.com](mailto:investing@xyzfunds.com)  
[www.xyzfunds.com](http://www.xyzfunds.com)

Designated Website:



To learn more about investing in mutual funds, see the brochure "Understanding mutual funds", which is available on the website of the Canadian Securities Administrators at <https://www.securities-administrators.ca/>.

CSA Website:



Your next Fund Report will be prepared for the interim period ended **September 30, 2022**. Like this Fund Report, it will assist you in making decisions about your investment in this fund.

**CHANGES TO POLICY STATEMENT 11-207 RESPECTING FAILURE-TO-FILE CEASE TRADE ORDERS AND REVOCATIONS IN MULTIPLE JURISDICTIONS**

1. Section 3 of *Policy Statement 11-207 respecting Failure-to-File Cease Trade Orders and Revocations in Multiple Jurisdictions* is changed:

(1) by inserting, after the definition of “fund report”, the following:

““fund report” means a fund report as defined in *Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure* (chapter V-1.1, r. 42);”;

(2) by striking out the definition of “MRFP”.

2. Section 24 of the Policy Statement is changed by replacing “MRFP” in paragraph (1) by “fund report”.

3. Section 25 of the Policy Statement is changed:

(1) by replacing “interim MRFP” in the text preceding paragraph (a) by “interim fund reports”;

(2) by replacing “annual MRFP” in paragraph (a) by “annual fund reports”;

(3) by replacing “interim MRFP” in paragraph (c) by “interim fund reports”.

**CHANGES TO POLICY STATEMENT 12-202 RESPECTING REVOCATION OF CERTAIN CEASE TRADE ORDERS**

1. Section 2 of *Policy Statement 12-202 respecting Revocation of Certain Cease Trade Orders* is changed

(1) by inserting, after the definition of “cease trade order”, the following:

““fund report” means a fund report as defined in *Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure* (chapter V-1.1, r. 42);”;

(2) by striking out the definition of “MRFP”.

2. Section 5 of the Policy Statement is changed by striking out “(chapter V-1.1, r. 42)” in subparagraph (c) of paragraph (2).

3. Section 6 of the Policy Statement is changed:

(1) by replacing “interim MRFP” in the text preceding paragraph (a) by “interim fund reports”;

(2) by replacing “annual MRFP” in paragraph (a) by “annual fund reports”;

(3) by replacing “interim MRFP” in paragraph (c) by “interim fund reports”.

**CHANGES TO *POLICY STATEMENT 12-203 RESPECTING MANAGEMENT CEASE TRADE ORDERS***

**1.** Section 2 of *Policy Statement 12-203 respecting Management Cease Trade Orders* is changed by replacing “MRFP” in paragraph (c) of the definition of “specified requirement” by “fund report”.

## REGULATION TO AMEND REGULATION 41-101 RESPECTING GENERAL PROSPECTUS REQUIREMENTS

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (8), (11), (19) and (34))

1. Section 4.1 of Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements (chapter V-1.1, r. 14) is amended by replacing “management reports of fund performance” in paragraph (2) by “fund reports”.

2. Form 41-101F2 of the Regulation is amended:

(1) in item 1.15:

(a) by replacing “management report of fund performance” in the fourth bullet of the first paragraph of the statement by “fund report”;

(b) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in the fifth bullet of the first paragraph of the statement by “fund report”;

(2) by replacing “the most recently filed fund annual management report of fund performance” in the first paragraph of paragraph (4) of item 3.6 by “previously filed annual fund reports”;

(3) by replacing item 9 by the following:

### **“Item 9 Fund Report**

#### **9.1. Fund Report**

Unless the investment fund’s most recently filed fund report is incorporated by reference under Item 37 or attached to the prospectus under Item 38, provide, under the heading “Fund Report”, the disclosure required under Items 3 to 13 of Part A of Form 81-106A of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure (chapter V-1.1, r. 42) for the period covered by the financial statements required under Item 38.”;

(4) by replacing “the most recently filed annual management report of fund performance” in the first paragraph of item 11.1 by “previously filed fund reports”;

(5) in item 37.1:

(a) by replacing “management report of fund performance” in paragraph 4 of the first paragraph of the statement by “fund report”;

(b) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in paragraph 5 of the first paragraph of the statement by “fund report”;

(6) by replacing item 38.3 by the following:

### **“38.3. Fund Reports**

Unless incorporated by reference under Item 37, include in the prospectus the most recently filed interim fund report, if filed after the most recently filed annual fund report and include the most recently filed annual fund report.”.

3. Form 41-101F3 of the Regulation is amended:

(1) in part B:

(a) by replacing “management report of fund performance” in the third bullet of the second paragraph of the statement required in paragraph (1) of item 4.1 by “fund report”;

(b) by replacing “management report of fund performance” in the third bullet of the first paragraph of the statement required in paragraph (2) of item 15.1 by “fund report”;

(2) by replacing “the most recently filed annual management report of fund performance” in the first paragraph of item 11.1 of part C by “previously filed fund reports”.

**4. Form 41-101F4 of the Regulation is amended:**

(1) in part I:

(a) in item 2:

(i) by replacing “**Management expense ratio (MER)**” in the table of paragraph (1) by “**Fund expense ratio (FER)**”;

(ii) by replacing instruction (3) by the following:

*“(3) Use the fund expense ratio (FER) determined by adding the management expense ratio (MER) disclosed in the most recently filed fund report for the ETF and the trading expense ratio (TER) disclosed in the most recently filed fund report for the ETF. The MER must be net of fee waivers or absorptions and, despite subsection 15.1(2) of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure, need not include any additional disclosure about the waivers or absorptions. For a newly established ETF that has not yet filed a fund report, state that the MER is not available because it is a new ETF.”;*

(b) in item 3:

(i) by replacing “*filed management report of fund performance*” in instruction (9) by “*prepared quarterly portfolio disclosure*”;

(ii) by replacing “*management report of fund performance*” in instruction (11) by “*quarterly portfolio disclosure*”;

(2) in item 1.3 of part II:

(a) by replacing, in paragraph (2), “management report of fund performance” by “fund report” and “**ETF expenses**” in the left-hand side column of the table by “**Fund expense ratio (FER)**”;

(b) by replacing, in paragraph (3), “management report of fund performance” by “fund report” and “ETF’s expenses were” by “ETF’s FER was”;

(c) by replacing “management report of fund performance” in paragraph (4) by “fund report”;

(d) by replacing instruction (2) by the following:

*“(2) Use the management expense ratio (MER) disclosed in the most recently filed fund report for the ETF. The MER must be net of fee waivers or absorptions and, despite subsection 15.1(2) of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure, need not include any additional disclosure about the waivers or absorptions. For a newly established ETF that has not yet filed a fund report, state that the MER is not available because it is a new ETF. If applicable, include a reference to any fixed administration fees in the management expense ratio description required in the table under Item 1.3(2) of Part II of this Form.”;*

(e) by replacing instruction (3) by the following:

“(3) Use the trading expense ratio (TER) disclosed in the most recently filed fund report for the ETF.”;

(f) by replacing instruction (4) by the following:

“(4) Use the FER disclosed in Item 2 of Part I of this Form. Use a bold font or other formatting to indicate that the FER represents the total of all ongoing expenses set out in the chart and does not represent a separate expense charged to the ETF.”;

(g) by replacing “management report of fund performance” in instruction (5) by “fund report”.

5. The Regulation is amended by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in section 4.4 and Appendix F by “fund report”.

#### **Transition**

6. Before (indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months), if an investment fund has not filed an annual fund report and an interim fund report, the reference to “fund reports” in paragraph (2) of section 4.1 of the Regulation must be read as a reference to “fund reports and management reports of fund performance”.

7. Before (indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months), if an investment fund has not filed an annual fund report and an interim fund report, a reference to “fund report” in paragraphs (1) and (2) of section 4.4 of the Regulation must be read as a reference to “fund report or management report of fund performance, as applicable”.

8. Before (indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months), if an investment fund has not filed an annual fund report or interim fund report, a reference to “fund report” in subparagraph (ii) of paragraph (q) or subparagraph (iii) of paragraph (r) in Appendix F of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”.

9. Before (indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months), if an investment fund has not filed an annual fund report, a reference to “annual fund report” in item 1.15 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as a reference to “annual management report of fund performance”.

10. Before (indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months), if an investment fund has not filed an interim fund report, a reference to “interim fund report” in item 1.15 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as a reference to “interim management report of fund performance”.

11. Before (indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 6 years), if an investment fund has not filed five annual fund reports, a reference to “previously filed annual fund reports” in paragraph (4) of item 3.6 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as a reference to “the most recently filed annual management report of fund performance” or “previously filed annual fund reports and the most recently filed annual management report of fund performance”, as applicable.

12. Before (indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 9 months), if an investment fund has not filed a fund report, item 9 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as the following:

#### **“Item 9 Management Discussion Of Fund Performance**

##### **9.1. Management Discussion of Fund Performance**

Unless the investment fund’s most recently filed management report of fund performance is incorporated by reference under Item 37 or attached to the prospectus under Item 38, provide, under the heading “Management Discussion of Fund Performance”, management’s discussion of fund performance in accordance with sections 2.3, 2.4, 2.5, 3, 4, 5

and 6 of Part B of Form 81-106F1 as it was in force on (*indicate here the date preceding the date of coming into force of this Regulation*), for the period covered by the financial statements required under Item 38.”.

**13.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 5 years and 9 months*), if an investment fund has not filed five annual fund reports, a reference to “previously filed annual fund reports” in item 11.1 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as a reference to “the most recently filed annual management report of fund performance” or “previously filed annual fund reports and the most recently filed annual management report of fund performance”, as applicable.

**14.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if an investment fund has not filed an annual fund report, a reference to “annual fund report” in item 37.1 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as a reference to “annual management report of fund performance”.

**15.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if an investment fund has not filed an interim fund report, a reference to “interim fund report” in item 37.1 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as a reference to “interim management report of fund performance”.

**16.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if an investment fund filed an interim fund report after the most recently filed annual management report of fund performance, item 38.3 of Form 41-101F2 of the Regulation must be read as the following:

**“38.3. Fund Report and Management Report of Fund Performance**

Unless incorporated by reference under Item 37, include in the prospectus the most recently filed interim fund report, if filed after the most recently filed annual management report of fund performance and include the most recently filed annual management report of fund performance.”.

**17.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if a scholarship plan has not filed an annual fund report, a reference to “annual fund report” in paragraph (1) of item 4.1 and paragraph (2) of item 15.1 of part B of Form 41-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “annual management report of fund performance”.

**18.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 5 years and 9 months*), if a scholarship plan has not filed 5 annual fund reports, a reference to “previously filed fund reports” in item 11.1 of part C of Form 41-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “the most recently filed annual management report of fund performance” or “the most recently filed annual management report of fund performance and previously filed annual fund reports”, as applicable.

**19.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if an ETF has not filed a fund report, the first and second references to “fund report” in instruction (3) under item 2 of part I of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”.

**20.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 9 months*), if an ETF has not filed a fund report or a management report of fund performance, the third reference to “fund report” in instruction (3) under item 2 of part I of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to “fund report or a management report of fund performance”.

**21.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year*), if an ETF invests substantially all of its assets directly or indirectly, through the use of derivatives, in securities of one other mutual fund, the other mutual fund has not prepared a fund report and the other mutual fund’s most recently filed management report of fund performance was filed after the other mutual fund’s most recent quarterly portfolio disclosure was prepared, the reference to “prepared quarterly portfolio disclosure” in instruction (9) under item 3 of part I of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to “filed management report of fund performance”.

**22.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year*), if the disclosure relating to the investment portfolio subgroup breakdown of an ETF contained in the ETF's management report of fund performance is more recent than the disclosure relating to the investment portfolio subgroup breakdown of the ETF contained in its quarterly portfolio disclosure, the reference to "quarterly portfolio disclosure" in instruction (11) under item 3 of part I of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to "management report of fund performance".

**23.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if an ETF has not filed a fund report, the reference to "fund report" in paragraphs (2) and (3) of item 1.3 of part II of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to "management report of fund performance".

**24.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), paragraphs (2) and (3) of item 1.3 of part II of Form 41-101F4 of the Regulation as amended by this Regulation do not apply to an investment fund if the investment fund complies with parts 4 to 7 of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure as they were in force on (*indicate here the date preceding the date of the coming into force of this Regulation*).

**25.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if an ETF has not filed a fund report, the reference to "fund report" in paragraph (4) of item 1.3 of part II of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to "management report of fund performance".

**26.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if an ETF has not filed a fund report, the reference to "fund report" in instruction (3) under item 1.3 of part II of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to "management report of fund performance".

**27.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), the following provisions of Form 41-101F4 of the Regulation as amended by this Regulation do not apply to an investment fund if the investment fund complies with parts 4 to 7 of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure as they were in force on (*indicate here the date preceding the date of the coming into force of this Regulation*):

- (1) item 2 of part I;
- (2) instruction (3) under item 2 of part I;
- (3) paragraphs (2) and (3) of item 1.3 of part II;
- (4) instructions (2) to (4) under item 1.3 of part II.

**28.** Before (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if an ETF has not filed a fund report, the reference to "fund report" in instruction (5) under item 1.3 of part II of Form 41-101F4 of the Regulation must be read as a reference to "management report of fund performance".

#### **Effective Date**

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

(2) In Saskatchewan, despite paragraph (1), if this Regulation is filed with the Registrar of Regulations after (*indicate here the date of the coming into force of this Regulation*), this Regulation comes into force on the day on which it is filed with the Registrar of Regulations.

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

**1.** Section 5A.3 of *Policy Statement to Regulation 41-101 respecting General Prospectus Requirements* is changed by replacing “management report of fund performance” in paragraph (6) by “fund report or prepares quarterly portfolio disclosure”.

**REGULATION TO AMEND REGULATION 44-101 RESPECTING SHORT FORM PROSPECTUS DISTRIBUTIONS**

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (34))

1. Section 1.1 of Regulation 44-101 respecting Short Form Prospectus Distributions (chapter V-1.1, r. 16) is amended by replacing “management report of fund performance” in the definition of “MD&A” by “fund report”.

**Transition**

2. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if an investment fund has not filed an annual fund report and an interim fund report, the reference to “fund report” in the definition of “MD&A” in section 1.1 of the Regulation must be read as “management report of fund performance or annual or interim fund report”.

**Effective Date**

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

(2) In Saskatchewan, despite paragraph (1), if this Regulation is filed with the Registrar of Regulations after (*indicate here the date of coming into force of this Regulation*), this Regulation comes into force on the day on which it is filed with the Registrar of Regulations.

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

Securities Act

(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (6), (8), (11), (19) and (34))

1. Section 3.1 of Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure (chapter V-1.1, r. 38) is amended:

(1) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in paragraph (1.4) by “fund report”;

(2) by replacing “management report of fund performance” in paragraph (4) by “fund report”;

(3) by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in paragraph (5) by “fund report”.

2. Form 81-101 F1 of the Regulation is amended:

(1) in part A:

(a) by replacing “until receipts for this document are obtained by the mutual fund” in the statement provided in paragraph (4) of item 1.1 by “until [a receipt/ receipts] for this document [is/are] obtained by the mutual fund”;

(b) by striking out “a list of the mutual funds to which the simplified prospectus pertains and” in paragraph (3) of item 2.2;

(c) in item 3:

(i) by replacing “annual management report of fund performance” in the fourth bullet of the third paragraph of the statement by “annual fund report”;

(ii) by replacing, in the fifth bullet of the third paragraph of the statement, “interim management report of fund performance” by “interim fund report” and “annual management report of fund performance” by “annual fund report”;

(d) by inserting, after item 18, the following:

### “Item 19 Part B Introduction

(1) For a multiple SP in which the Part B sections are bound separately from the Part A section and any Part B section is bound separately from any other Part B section, at the option of the mutual fund, disclose under the heading “What Is a Mutual Fund and What Are the Risks of Investing in a Mutual Fund?” all of the following:

(a) a brief general description of the nature of a mutual fund;

(b) the risk factors and other investment considerations that an investor should take into account that are associated with investing in mutual funds generally.

(2) At a minimum, in response to the requirements of subsection (1), include disclosure in substantially the following words:

“Mutual funds own different types of investments, depending upon the fund’s investment objectives. The value of these investments will change from day to day, reflecting changes in interest rates, economic conditions and market and company news. As a result, the value of a mutual fund’s [units/shares] may go up and down, and the value of your investment in a mutual fund may be more or less when you redeem it than when you purchased it.

[If applicable], The full amount of your investment in any [name of mutual fund family] mutual fund is not guaranteed.

Unlike bank accounts or GICs, mutual fund [units/shares] are not covered by the Canada Deposit Insurance Corporation or any other government deposit insurer.”.

(3) For a multiple SP in which the Part B sections are bound separately from the Part A section and any Part B section is bound separately from any other Part B section, at the option of the mutual fund, include any information that is applicable to more than one of the mutual funds, including for greater certainty, all of the following:

- (a) explanatory information;
- (b) risk factors;
- (c) investment considerations;
- (d) investment restrictions;
- (e) descriptions of the securities offered under the simplified prospectus;
- (f) details regarding the name, formation and history of the mutual fund.

(4) Any information included in an introductory section under subsection (3) may be omitted elsewhere in the Part B section of the document.

#### INSTRUCTIONS

(1) *In providing disclosure under subsection (1), follow the instructions under Item 9 of Part B of this Form, as appropriate.*

(2) *Subsection (3) may be used to avoid the need for repetition of standard information in each Part B section of a multiple SP.*

(3) *Examples of explanatory information that may be disclosed under subsection (3) at the option of the mutual fund are:*

(a) *definitions or explanations of terms used in each Part B section, such as “portfolio turnover rate” and “management expense ratio”, and*

(b) *a discussion or explanation of the tables or charts that are required in each Part B section of the document.*

(4) *Examples of the risks that may be disclosed under subsection (3) at the option of the mutual fund are stock market risk, interest rate risk, foreign security risk, foreign currency risk, specialization risk and risk associated with the use of derivatives. If risk disclosure is provided under that subsection, the fund-specific disclosure about each mutual fund described in the document must contain a reference to the appropriate parts of this risk disclosure.*

(5) *A similar Item is contained in Item 2 of Part B of this Form. For a multiple SP in which the Part B sections are bound separately from the Part A section and any Part B section is bound separately from any other Part B section, a mutual fund organization may include this Item either at the end of the Part A section of the multiple SP, or at the beginning of the Part B section, at its option. In all other cases, this Item must be included at the beginning of the Part B section.”;*

(2) in part B:

(a) by adding, after instruction (4) of item 2, the following:

*“(5) A similar Item is contained in Item 19 of Part A of this Form. For a multiple SP in which the Part B sections are bound separately from the Part A section and any Part B section is bound separately from any other Part B section, a mutual fund organization may include this Item either at the end of the Part A section of the multiple SP, or at the beginning of the Part B section, at its option. In all other cases, this Item must be included at the beginning of the Part B section.”;*

(b) by replacing paragraph (2) of item 8 by the following:

*“(2) State the laws under which the mutual fund was formed, the date and manner of its formation and the date on which it started.”;*

(c) by replacing “management reports of fund performance” in the first paragraph of the statement provided in item 12 by “fund reports”.

3. Form 81-101F2 of the Regulation is amended, in the statement provided in paragraph (2) of item 24:

(1) by replacing “the Fund[s] is available in the Fund[’s/s’] Fund Facts, management reports of fund performance” in the first paragraph by “the fund[s] is available in the fund[’s/s’] Fund Facts, fund reports”;

(2) by replacing, in the third paragraph, “Fund[s]” by “fund[s]”.

5. Form 81-101F3 of the Regulation is amended:

(1) in part I:

(a) in item 2:

(i) by replacing “**Management expense ratio (MER):**” in the table by “**Fund expense ratio (FER):**”;

(ii) by replacing instruction (3) by the following:

*“(3) Use the sum of the management expense ratio (MER) and the trading expense ratio. Use the MER disclosed in the most recently filed fund report for the mutual fund. The MER must be net of fee waivers or absorptions and, despite subsection 15.1(2) of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure, need not include any additional disclosure about the waivers or absorptions. For a newly established mutual fund that has not yet filed a fund report, state that the MER is not available because it is a new mutual fund. Use the trading expense ratio from the most recently filed fund report for the mutual fund.”;*

(b) in item 3:

(i) by replacing “*filed management report of fund performance*” in instruction (9) by “*prepared quarterly portfolio disclosure*”;

(ii) by replacing “MRFP” in instruction (11) by “*quarterly portfolio disclosure*”;

(2) in item 1.3 of part II:

(a) by replacing, in paragraph (2), “management report of fund performance” by “fund report” and “**Fund expenses**” in the left-hand side column of the table by “**Fund expense ratio (FER)**”;

(b) by replacing, in paragraph (3), “management report of fund performance” by “fund report” and “fund’s expenses were” by “fund’s FER was”;

(c) by replacing “management report of fund performance” in paragraph (4) by “fund report”;

(d) by replacing instruction (2) by the following:

*“(2) Use the expense management ratio (MER) disclosed in the most recently filed fund report for the mutual fund. The MER must be net of fee waivers or absorptions and, despite subsection 15.1(2) of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure, need not include any additional disclosure about the waivers or absorptions. For a newly established mutual fund that has not yet filed a fund report, state that the MER is not available because it is a new mutual fund.”;*

(e) by replacing instruction (3) by the following:

*“(3) Use the trading expense ratio (TER) from the most recently filed fund report for the mutual fund.”;*

(f) by replacing instruction (4) by the following:

*“(4) Use the FER disclosed in Item 2 of Part I of this Form. Use a bold font or other formatting to indicate that the FER represents the total of all ongoing expenses set out in the chart and does not represent a separate expense charged to the mutual fund.”;*

(g) by replacing “management report of fund performance” in instruction (5) by “fund report”.

5. The Regulation is amended by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in section 3.1.3 and Appendix A by “fund report”.

#### **Transition**

6. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if a mutual fund has not filed an annual fund report, all of the following apply:

(1) a reference to “annual fund report” in paragraph (1.4) of section 3.1 of the Regulation must be read as a reference to “annual management report of fund performance” and a reference to “interim fund report” must be read as a reference to “interim fund report or interim management report of fund performance”;

(2) a reference to “annual fund report” in paragraph (4) of section 3.1 of the Regulation must be read as a reference to “annual management report of fund performance”;

(3) a reference to “most recently filed annual fund report” in item 3 of part A of Form 81-101F1 of the Regulation must be read as a reference to “most recently filed annual management report of fund performance”.

7. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if a mutual fund has not filed an interim fund report and has not filed an annual fund report, a reference to “interim fund report” in item 3 of part A of Form 81-101F1 must be read as a reference to “interim management report of fund performance” and a reference to “annual fund report” must be read as a reference to “annual management report of fund performance”.

8. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if a mutual fund has not filed a fund report, all of the following apply:

(1) a reference to “fund report” in subparagraph and subparagraph (iii) of paragraph (o) of Appendix A of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”;

(2) a reference to “fund reports” in paragraph (2) of item 12 of part B of Form 81-101F1 of the Regulation must be read as a reference to “management reports of fund performance”;

(3) a reference to “fund reports” in paragraph (2) of item 24 of Form 81-101F2 of the Regulation must be read as a reference to “management reports of fund performance”;

(4) the first reference to “fund report” in instruction (3) under item 2 of part I of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”;

(5) the second reference to “fund report” in instruction (3) under item 2 of part I of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “fund report or a management report of fund performance”;

(6) the third reference to “fund report” in instruction (3) under item 2 of part I of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”;

(7) a reference to “fund report” in paragraphs (2) to (4) of item 1.3 of part II of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”;

(8) a reference to “fund report” in instruction (3) under item 1.3 of part II of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”;

(9) a reference to “fund report” in instruction (5) under item 1.3 of part II of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to “management report of fund performance”.

9. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if a mutual fund has filed an interim management report of fund performance after the period to which an annual management report of fund performance incorporated by reference in the simplified prospectus pertains, a reference to “interim fund report” in item 5 of section 3.1 of the Regulation must be read as a reference to “interim management report of fund performance”.

10. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if a mutual fund has incorporated a management report of fund performance by reference in the simplified prospectus, a reference to “fund report” in section 3.1.3 of the Regulation must be read as a reference to “fund report and management report of fund performance, as applicable”.

**11.** Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 2 months*), if a mutual fund invests substantially all of its assets directly or indirectly, through the use of derivatives, in securities of one other mutual fund, the other mutual fund has not prepared a fund report, and the other mutual fund's most recently filed management report of fund performance was filed after the fund's most recent quarterly portfolio disclosure was prepared, the reference to "prepared quarterly portfolio disclosure" in instruction (9) under item 3 of part I of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to "filed management report of fund performance".

**12.** Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 2 months*), if the disclosure relating to the investment portfolio subgroup breakdown of a mutual fund contained in the fund's management report of fund performance is more recent than the disclosure relating to the investment portfolio subgroup breakdown of the mutual fund contained in its quarterly portfolio disclosure, the reference to "quarterly portfolio disclosure" in instruction (11) under item 3 of part I of Form 81-101F3 of the Regulation must be read as a reference to "management report of fund performance".

**13.** Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 3 months*), if an investment fund complies with parts 4 to 7 of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure as they were in force on (*indicate here the date preceding the date of coming into force of this Regulation*), the following provisions of Form 81-101F3 as amended by this Regulation do not apply to the investment fund:

- (1) item 2 of part I;
- (2) instruction (3) under item 2 of part I;
- (3) paragraphs (2) and (3) of item 1.3 of Part II;
- (4) instructions (2) to (4) under item 1.3 of part II.

#### **Effective Date**

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

(2) In Saskatchewan, despite paragraph (1), if this Regulation is filed with the Registrar of Regulations after (*indicate here the date of coming into force of this Regulation*), this Regulation comes into force on the day on which it is filed with the Registrar of Regulations.

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

1. Section 2.1 of *Policy Statement to Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure* is changed by replacing “management reports of fund performance” in the second paragraph of subparagraph (2) of paragraph (3) by “fund reports”.
2. Section 2.4 of the Policy Statement is changed:
  - (1) by replacing “**Management Reports of Fund Performance**” in the title by “**Fund Reports**”;
  - (2) by replacing “annual management report of fund performance” by “annual fund report”, “interim management report of fund performance” by “interim fund report” and “management reports of fund performance” by “fund reports”.
3. Section 2.7 of the Policy Statement is changed by replacing “management report of fund performance” in paragraph (2.1) by “fund report”.

## REGULATION TO AMEND REGULATION 81-102 RESPECTING INVESTMENT FUNDS

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (6), (8), (16) and (34))

1. Section 1.1 of Regulation 81-102 respecting Investment Funds (chapter V-1.1, r. 39) is amended by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in the definitions of “report to securityholders” and “sales communication” by “fund report”.
2. Section 2.1 of the Regulation is amended by replacing “subsection (5) of Item 6 and subsection (5) of Item 9 of Part B” in paragraph (5) by “subsection (5) of Item 4 and subsection (7) of Item 9 of Part B”.
3. Section 5.6 of the Regulation is amended by replacing “management reports of fund performance” in subparagraph (V) of subparagraph (A) of subparagraph (iii) of subparagraph (f) of paragraph (1) by “fund reports”.
4. Appendix E of the Regulation is amended by replacing the table by the following:

“

Jurisdiction	Securities Legislation Reference
Alberta	Paragraphs 191(1)(a), 191(1)(c) and 191(1)(d) of the <i>Securities Act</i>
British Columbia	Paragraphs 9(a), 9(c) and 9(d) of BC Instrument 81-513 <i>Self-Dealing</i>
New Brunswick	Paragraphs 143(1)(a), 143(1)(c) and 143(1)(d) of the <i>Securities Act</i>
Newfoundland and Labrador	Paragraphs 118(1)(a), 118(1)(c) and 118(1)(d) of the <i>Securities Act</i>
Nova Scotia	Paragraphs 125(1)(a), 125(1)(c) and 125(1)(d) of the <i>Securities Act</i>
Ontario	Items 117(1)1, 117(1)3 and 117(1)4 of the <i>Securities Act</i>
Saskatchewan	Paragraphs 126(1)(a), 126(1)(c) and 126(1)(d) of <i>The Securities Act</i> , 1988

”.

### Transition

5. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if an investment fund has not filed an annual fund report and an interim fund report, the reference to “annual or interim fund report” in the definitions of “report to securityholders” and “sales communication” in section 1.1 of the Regulation must be read as a reference to “annual or interim fund report or management report of fund performance”.
6. Before (*indicate here the date of coming into force of this Regulation + 1 year and 9 months*), if an investment fund has not filed an annual fund report and an interim fund report, the reference to “annual and interim fund reports” in subparagraph (V) of subparagraph (A) of subparagraph (iii) of subparagraph (f) of paragraph (1) of section 5.6 of the Regulation must be read as a reference to “annual and interim fund reports or management reports of fund performance”.

### Effective Date

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

(2) In Saskatchewan, despite paragraph (1), if this Regulation is filed with the Registrar of Regulations after (*indicate here the date of coming into force of this Regulation*), this Regulation comes into force on the day on which it is filed with the Registrar of Regulations.

**CHANGES TO *POLICY STATEMENT TO REGULATION 81-102 RESPECTING INVESTMENT FUNDS***

**1.** *Policy Statement to Regulation 81-102 respecting Investment Funds* is changed by replacing all occurrences of “management report of fund performance” in sections 13.1 and 13.2 by “fund report”.

## REGULATION TO AMEND REGULATION 81-107 RESPECTING INDEPENDENT REVIEW COMMITTEE FOR INVESTMENT FUNDS

Securities Act  
(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (1), (2), (3), (8), (11), (16) and (34))

1. Regulation 81-107 respecting Independent Review Committee for Investment Funds (chapter V-1.1, r. 43) is amended by inserting, after section 2.4, the following:

### “2.5. Manager to prepare report on related party transactions

(1) The manager must prepare, for each financial year of the investment fund and no later than the date the investment fund files its annual financial statements, a report that includes, under the heading “Manager’s Report on Related Party Transactions”, all of the following:

(a) a list containing the following information regarding any report filed by the investment fund with the securities regulatory authority or, except in Quebec, the regulator in the most recent financial year that pertains to any transaction involving an entity related to the manager or any other related party to the investment fund:

- (i) the title of the report;
- (ii) a brief description of the types of transactions to which the report pertains;
- (iii) the date of the report;

(b) a statement that any report referred to in paragraph (a) is available at [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com);

(c) for any transaction entered into by the investment fund with an entity related to the manager or any other related party of the investment fund that is not identified in any report referred to in paragraph (a), the following information:

- (i) a brief description of the type of transaction;
- (ii) for each transaction identified in subparagraph (i), a brief description of any provision in securities legislation or any order made under securities legislation that imposes a requirement to do any of the following:
  - (A) provide disclosure about the transaction;
  - (B) keep a record in respect of the transaction.

(2) For the purposes of preparing a report under subsection (1), a related party to the investment fund includes, for greater certainty, all of the following

- (a) the manager;
- (b) an affiliate of the manager;
- (c) the portfolio adviser;
- (d) an affiliate of the portfolio adviser;
- (e) a dealer that is related to the investment fund;
- (f) a dealer that is related to the manager;

- (g) a dealer that is related to the portfolio adviser;
- (h) another investment fund that is managed by the manager or an affiliate of that manager.”.

2. Section 4.4 of the Regulation is amended by adding, in paragraph (1) and after subparagraph (i), the following:

“(j) in an appendix, the report prepared by the manager under subsection 2.5(1).”.

3. Section 6.2 of the Regulation is amended:

(1) by adding, in paragraph (2) and after “securities regulatory authority”, “in a report prepared in accordance with Form 81-107A”;

(2) by adding, after paragraph (4), the following:

“(5) The investment fund conflict of interest reporting requirements do not apply to an investment fund that files a report under subsection (2).

“(6) For the purpose of subsection (5), “investment fund conflict of interest reporting requirements” has the meaning ascribed to that term in Regulation 81-102 respecting Investment Funds.”.

4. Section 6.3 of the Regulation is amended:

(1) by adding, in paragraph (3) and after “securities regulatory authority”, “in a report prepared in accordance with Form 81-107A”;

(2) by adding, after paragraph (5), the following:

“(6) The investment fund conflict of interest reporting requirements do not apply to an investment fund that prepares and files the report referred to in subsection (3).

“(7) For the purpose of subsection (6), “investment fund conflict of interest reporting requirements” has the meaning ascribed to that term in Regulation 81-102 respecting Investment Funds.”.

5. Section 6.4 of the Regulation is amended:

(1) by adding, in paragraph (2) and after “securities regulatory authority”, “in a report prepared in accordance with Form 81-107A”;

(2) by adding, after paragraph (4), the following:

“(5) The investment fund conflict of interest reporting requirements do not apply to an investment fund that prepares and files the report referred to in subsection (2).

“(6) For the purpose of subsection (5), “investment fund conflict of interest reporting requirements” has the meaning ascribed to that term in Regulation 81-102 respecting Investment Funds.”.

6. The Regulation is amended by adding, after Appendix B, the following:

**“FORM 81-107A  
CONFLICT REPORTING FORM FOR RELATED ISSUER PURCHASES**

*GENERAL INSTRUCTIONS*

*Form*

(1) *A report prepared in accordance with this Form must include the disclosure required in*

*this Form. Instructions for providing this disclosure are in italic type.*

*(2) Terms used and not defined in this Form that are defined or interpreted in Regulation 81-101 respecting Mutual Fund Prospectus Disclosure (chapter V-1.1, r. 38), Regulation 81-102 respecting Investment Funds (chapter V-1.1, r. 39), Regulation 81-105 respecting Mutual Fund Sales Practices (chapter V-1.1, r. 41), Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure (chapter V-1.1, r. 42), and the Regulation have the same meanings as in those regulations.*

#### *Responses*

*(3) A report prepared in accordance with this Form must state the required information concisely and in plain language.*

*(4) Responses must be as simple and direct as is reasonably possible and include only as much information as is necessary for readers to understand the matters for which disclosure is being provided.*

*(5) A report prepared in accordance with this Form must contain only the information that is required or permitted under this Form.*

*(6) All applicable items in this Form must be responded to.*

*(7) Omit from items answers that are not applicable or respond to them with the words "not applicable", unless otherwise required under this Form.*

*(8) Prepare a report prepared in accordance with this Form in respect of one or more investment funds. If the report combines information in respect of more than one investment fund, the information under Item 4 must be presented in the form of a single table, ordered alphabetically by name of each applicable investment fund and, for each applicable investment fund, ordered chronologically by the date of purchase by the investment fund.*

#### *Presentation*

*(9) A report prepared in accordance with this Form must be prepared in a font that is legible and on letter-size paper. If a report is made available online, the information in the report must be presented in a way that enables that information to be printed in a readable format.*

*(10) Each Item in a report prepared in accordance with this Form must be presented in the order and under the heading or sub-heading stipulated in this Form.*

*(11) If a report prepared in accordance with this Form contains design elements including, for greater certainty, graphics, photos or artwork, the elements must not detract from the information disclosed in the document.*

### **Item 1 Fund Details**

(1) Provide the name of each investment fund to which this report pertains.

(2) Provide the name of the investment fund manager for each investment fund identified in subsection (1).

### **Item 2 Securities Legislation and Exemptive Relief**

Identify the provisions of securities legislation under which this report is being prepared.

### **Item 3 Report Date and Period Covered**

(1) Provide the date on which this report was prepared.

(2) Identify the period to which this report pertains.

#### Item 4      **Related Issuer Investments**

In the form of a table, provide the following information, as applicable, for each type of investment referred to in sections 6.2, 6.3 and 6.4 of the Regulation during the period covered by this report:

- (a) the name of the investment fund to which this report relates;
- (b) the date of the investment;
- (c) the name of the issuer of the security in which the investment was made;
- (d) the class or series of the security in which the investment was made;
- (e) the coupon rate and maturity date of the security in which the investment was made;
- (f) the number of securities purchased in the investment;
- (g) the price per security purchased in the investment;
- (h) in the case of an investment in a debt security, each source of any independent quote or independent pricing used to determine the price per security in which the investment was made;
- (i) the settlement amount of the investment;
- (j) the name of any related person that has received, or will receive, a fee in respect of the investment made;
- (k) the name of any dealer used to execute the investment;
- (l) whether the investment was made in the primary market or the secondary market.”.

#### **Transition**

7. Before (*indicate here the date of coming into force of the Regulation + 9 months*), if an investment fund complies with parts 4 to 7 of Regulation 81-106 respecting Investment Fund Continuous Disclosure as they were in force on (*indicate here the date preceding the date of coming into force of the Regulation*) and parts 2 and 4 of the Regulation as they were in force on (*indicate here the date preceding the date of coming into force of the Regulation*), parts 2 and 4 of the Regulation as amended by this Regulation do not apply to the investment fund.

8. Before (*indicate here the date of coming into force of the Regulation + 9 months*), if an investment fund complies with part 6 of the Regulation as it was in force on (*indicate here the date preceding the date of coming into force of the Regulation*), the investment fund is not required to comply with part 6 of the Regulation as amended by this Regulation.

#### **Effective Date**

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

(2) In Saskatchewan, despite paragraph (1), if this Regulation is filed with the Registrar of Regulations after (*indicate here the date of coming into force of this Regulation*), this Regulation comes into force on the day on which it is filed with the Registrar of Regulations.

**CHANGES TO POLICY STATEMENT TO REGULATION 81-107 RESPECTING INDEPENDENT REVIEW COMMITTEE FOR INVESTMENT FUNDS**

1. *Policy Statement to Regulation 81-107 respecting Independent Review Committee for Investment Funds* is changed by inserting, after section 2.4, the following:

**“2.5. Manager to prepare report on related party transactions**

*Commentary to section 2.5 of Regulation 81-107*

1. Paragraph 2.5(1)(a) of the Regulation requires the manager to provide summary information regarding related party transaction reports required by securities legislation to be prepared by the fund manager. Paragraph 2.5(1)(b) also requires stating that the reports are available at [www.sedarplus.com](http://www.sedarplus.com).

2. Paragraph 2.5(1)(b) of the Regulation recognizes that securities legislation mandates the filing of the particulars of only certain types of related party transactions, e.g. those carried out pursuant to subsections 6.2(2), 6.3(3), and 6.4(2) of the Regulation, and paragraph 4.1(4)(c) of *Regulation 81-102 respecting Investment Funds*. Other types of related party transactions (e.g. inter-fund trades, principal trades in debt securities, fund-on-related fund investments) may be subject to recordkeeping or disclosure requirements that are contained in securities legislation or that are made in orders made under securities legislation. Subparagraph 2.5(1)(c)(i) of the Regulation requires the manager to provide a brief, general summary of these transactions, while subparagraph 2.5(1)(c)(ii) requires the manager to identify the recordkeeping and disclosure requirements applicable to the transactions.”.

**Projet de règlement**

Loi sur les instruments dérivés  
(chapitre I-14.01, a. 175. 1<sup>er</sup> al., par. 11°)

**Règlement modifiant le Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale**

Avis est donné par l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité »), que, conformément à l'article 175 de la *Loi sur les instruments dérivés* (chapitre I-14.01), le règlement suivant dont le texte est publié ci-dessous, pourra être pris par l'Autorité et ensuite soumis au ministre des Finances pour approbation, avec ou sans modification, à l'expiration d'un délai de 90 jours à compter de sa publication au Bulletin de l'Autorité :

- *Règlement modifiant le Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale.*

Vous trouverez également ci-dessous le projet de Modification de l'*Instruction générale relative au Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale.*

**Consultation**

Toute personne intéressée ayant des commentaires à formuler à ce sujet est priée de les faire parvenir par écrit au plus tard le **19 décembre 2024**, en s'adressant à :

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

**Renseignements additionnels**

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

Julie Boyer  
Analyste experte à la réglementation  
Autorité des marchés financiers  
Tél. : 514 395-0337, poste 4345  
Numéro sans frais : 1 877 525-0337  
Courriel : [julie.boyer@lautorite.qc.ca](mailto:julie.boyer@lautorite.qc.ca)

**Le 19 septembre 2024**



## Avis de consultation des ACVM

### Projet de Règlement modifiant le Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale

Le 19 septembre 2024

#### Introduction

Les membres des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM** ou **nous**) publient pour consultation un projet de *Règlement modifiant le Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale* (le **Règlement 94-101**). Ce projet (le **projet de règlement**) vise à mettre à jour la liste des dérivés obligatoirement compensables pour refléter la transition vers un nouveau régime de taux d'intérêt de référence qui sera fondé sur des taux de référence à un jour sans risque. Plus précisément, il fait suite à l'abandon de certains taux interbancaires offerts (les **TIO**) et du taux de référence Canadian Dollar Offered Rate (le **taux CDOR**). Le projet de règlement envisage également l'ajout de swaps sur défaillance liés à certains indices à la liste des dérivés obligatoirement compensables.

Le projet de règlement pourra être consulté sur les sites Web des membres des ACVM, notamment les suivants :

[www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)  
[www.albertasecurities.ca](http://www.albertasecurities.ca)  
<https://mbsecurities.ca>  
[www.nssc.novascotia.ca](http://www.nssc.novascotia.ca)  
[www.fcnb.ca](http://www.fcnb.ca)  
[www.osc.ca](http://www.osc.ca)  
[www.fcaa.gov.sk.ca](http://www.fcaa.gov.sk.ca)

Nous publions le projet de règlement pour une période de 90 jours qui expirera le 19 décembre 2024. Se reporter à la section « Consultation » ci-dessous.

La British Columbia Securities Commission n'a pas encore publié le projet de règlement pour consultation. Son personnel prévoit le faire après les élections provinciales.

#### Contexte entourant le Règlement 94-101

Le Règlement 94-101 est entré en vigueur en 2017. Il a principalement pour objet de réduire le risque de contrepartie sur le marché des dérivés de gré à gré et d'en améliorer la stabilité financière en obligeant certaines contreparties à compenser certains dérivés précis par l'intermédiaire d'une contrepartie centrale. Ce régime est

exposé dans l'*Avis de publication des ACVM*, Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale et *instruction générale connexe* publié le 19 janvier 2017<sup>1</sup>.

Le Règlement 94-101 est divisé en deux volets : *i*) celui qui porte sur l'obligation de compensation par contrepartie centrale de certains dérivés précis par certaines contreparties (y compris les dispenses), et *ii*) celui qui porte sur la détermination des dérivés assujettis à cette obligation. La liste des dérivés obligatoirement compensables y est prévue à l'Annexe A.

### Objet du projet de règlement

#### *1) Transition vers des taux d'intérêt de référence sans risque*

En 2012, des allégations de manipulation du London inter-bank offered rate (taux d'emprunt interbancaire offert à Londres) (**LIBOR**) ont occasionné une perte de confiance du marché dans la crédibilité et l'intégrité tant du LIBOR que des indices financiers de référence en général. En réponse aux préoccupations soulevées sur les TIO, le Conseil de stabilité financière s'est prononcé en faveur de leur abandon et de la mise en place de taux de remplacement. Plusieurs TIO ont depuis cessé d'être publiés, notamment le taux CDOR le 28 juin 2024<sup>2</sup>.

Par conséquent, l'utilisation de swaps de taux d'intérêt se servant de ces taux comme référence a considérablement reculé, voire, dans plusieurs cas, totalement cessé.

En revanche, l'adoption, en remplacement de certains TIO et du taux CDOR, de taux d'intérêt de référence sans risque s'est traduite par une augmentation de la liquidité des swaps de taux d'intérêt fondés sur ceux-ci, accroissant du même coup leur importance systémique sur les marchés financiers à l'échelle mondiale comme au pays.

D'autres autorités de réglementation à l'international ont reconnu l'importance systémique de ces swaps et exigé qu'ils soient obligatoirement compensés dans leurs territoires respectifs<sup>3</sup>.

Les ACVM suivent assidûment les propositions réglementaires et l'évolution législative à l'échelle mondiale et y apportent leur contribution. Parmi les propositions les plus récentes, elles ont surveillé de près le remplacement des TIO et du taux CDOR par des taux d'intérêt de référence sans risque et l'incidence de ce changement sur l'Annexe A du Règlement 94-101.

Il y a donc lieu de mettre à jour la liste des dérivés à compensation obligatoire pour refléter la transition vers de tels taux comme le taux Canadian Overnight Repo Rate Average (le **taux CORRA**) et le taux Secured Overnight Financing Rate (le **taux SOFR**) de même que pour tenir compte de la transformation des activités de négociation et de l'importance systémique. Ainsi, le projet de règlement supprime l'obligation de compenser certaines catégories de dérivés de gré à gré qui prennent certains TIO ou le taux CDOR comme référence, désormais sans

<sup>1</sup> Accessible en ligne à l'adresse <https://autorite.gc.ca/fileadmin/autorite/reglementation/instruments-derivés/reglements/94-101/2017-01-19/2017janv19-94-101-avis-publication-fr.pdf>.

<sup>2</sup> Se reporter à l'Avis multilatéral 25-312 du personnel des ACVM, *Rappel de l'abandon du taux CDOR le 28 juin 2024*.

<sup>3</sup> Consulter par exemple les modifications adoptées en 2022 par la Commodity Futures Trading Commission (CFTC), accessibles en ligne à l'adresse <https://www.cftc.gov/sites/default/files/2022/08/2022-17736a.pdf>.

importance systémique, et les remplace par les swaps de taux d'intérêt à un jour fondés sur des taux de référence sans risque.

## 2) Ajout de certains dérivés de gré à gré

En plus de mettre à jour la liste des dérivés obligatoirement compensables pour refléter la transition, les ACVM ont examiné s'il conviendrait de rendre certains dérivés de gré à gré obligatoirement compensables.

Afin de déterminer les dérivés ou catégories de dérivés de gré à gré qui seront à compensation obligatoire par contrepartie centrale, les ACVM ont utilisé la majorité des facteurs figurant dans l'*Instruction générale relative au Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale*<sup>4</sup>, notamment les suivants :

- le dérivé peut être compensé par une chambre de compensation réglementée;
- le degré de normalisation du dérivé;
- l'effet de la compensation par contrepartie centrale du dérivé sur l'atténuation du risque systémique, compte tenu de la taille du marché du dérivé et des ressources dont la chambre de compensation réglementée dispose pour le compenser;
- l'éventualité que l'obligation de compenser le dérivé ou la catégorie de dérivés pourrait faire courir un risque excessif aux chambres de compensation réglementées;
- la liquidité courante sur le marché pour le dérivé ou la catégorie de dérivés; en particulier, pour la période examinée, à savoir d'avril à septembre 2023 (la **période de référence**), les ACVM ont analysé les volumes mensuels en évaluant le nombre d'opérations et le montant notionnel brut global de certains dérivés de gré à gré en cours, y compris le montant notionnel brut par échéance, ainsi que le pourcentage du montant notionnel des dérivés en cours compensé au cours de chaque mois de la période de référence;
- relativement à une chambre de compensation réglementée, l'existence de la capacité, de l'expertise et des ressources opérationnelles;
- l'harmonisation internationale.

Pour mener notre analyse, nous nous sommes fondés sur des données déclarées à des référentiels centraux reconnus ou désignés par des participants au marché conformément aux règlements applicables, sur des discussions avec de tels référentiels et sur des obligations imposées à l'étranger.

---

<sup>4</sup> Accessible en ligne à l'adresse <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/instruments-derives/reglements/94-101/2022-09-01/2022sept01-94-101-ig-vconsolidee-fr.pdf>.

## Résumé du projet de règlement

### 1) Modifications pour faire suite à l'abandon de certains TIO et du taux CDOR ainsi qu'à la transition vers des taux d'intérêt de référence sans risque

Le projet de règlement éliminera la compensation obligatoire par contrepartie centrale de certains swaps de taux d'intérêt et contrats de garantie de taux fondés sur les taux d'intérêt de référence suivants qui figurent à l'Annexe A du Règlement 94-101 :

- le taux CDOR en dollars canadiens;
- le taux LIBOR en dollars américains;
- le taux LIBOR en livres sterling;
- le taux moyen pondéré au jour le jour en euros (Euro Overnight Index Average ou EONIA).

Ces dérivés seront retirés des catégories swaps fixes-variables, swaps variables-variables, swaps indexés sur le taux à un jour et contrats de garantie de taux, selon le cas.

De plus, nous proposons de modifier l'Annexe A du Règlement 94-101 en ajoutant les swaps indexés sur le taux SOFR à un jour en dollars américains pour les échéances de 7 jours à 50 ans et le taux à court terme en euros (Euro Short-Term Rate ou €STR) pour les échéances de 7 jours à 3 ans.

Pour des questions de liquidité et d'harmonisation internationale, nous proposons en outre d'englober davantage d'échéances dans les swaps indexés sur le taux SONIA à un jour en livres sterling assujettis à la compensation obligatoire par contrepartie centrale en y incluant les échéances de 7 jours à 50 ans. De la même manière, étant donné l'importante liquidité de la période de référence, nous proposons de faire pareillement à l'égard des swaps indexés sur le taux CORRA à un jour en dollars canadiens afin d'y inclure les échéances de 7 jours à 30 ans.

### 2) Ajout de nouvelles catégories de dérivés de gré à gré

Compte tenu des facteurs énumérés ci-dessus, nous avons conclu qu'il y a lieu d'ajouter les catégories suivantes de dérivés de gré à gré à la liste de dérivés obligatoirement compensables figurant à l'Annexe A du Règlement 94-101 :

- les swaps de taux d'intérêt fixes-variables fondés sur les taux des Bank Bill Swaps (BBSW) en dollars australiens pour les échéances de 28 jours à 30 ans;
- les swaps sur défaillance fondés sur l'indice CDX.NA.IG<sup>5</sup> pour les échéances de 5 et de 10 ans (série 46 et toutes les subséquentes);
- les swaps sur défaillance fondés sur l'indice CDX.NA.HY<sup>6</sup> pour l'échéance de 5 ans (série 46 et toutes les subséquentes);
- les swaps sur défaillance fondés sur l'indice iTraxx Europe pour l'échéance de 5 ans (série 45 et toutes les subséquentes).

<sup>5</sup> Indice CDX North American Investment Grade.

<sup>6</sup> Indice CDX North American High Yield.

Nous sommes parvenus à la conclusion que l'ajout des dérivés susmentionnés serait dans l'intérêt public.

### 3) *Harmonisation terminologique française*

Dans un souci d'harmonisation de la terminologie française des règlements en dérivés négociés sur les marchés de gré à gré, nous proposons de prévoir dans le projet de règlement le remplacement du terme « opération » par « transaction » dans le texte français du Règlement 94-101, et de faire de même dans l'*Instruction générale relative au Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale*.

### **Points d'intérêt local**

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

### **Autres solutions envisagées**

Plutôt que d'aller de l'avant avec le projet de règlement, nous pourrions ne pas modifier le Règlement 94-101 pour faire suite à l'abandon de certains TIO et du taux CDOR et ne pas ajouter certaines catégories de produits liquides et normalisés à la liste des dérivés obligatoirement compensables. Toutefois, le fait de ne pas retirer les dérivés fondés sur ces taux ne cadrerait pas avec notre volonté d'adhérer, d'une part, à la mise en œuvre des engagements du Canada quant aux réformes des marchés mondiaux des dérivés de gré à gré découlant des engagements pris par le G20 en 2009<sup>7</sup> et, d'autre part, aux recommandations du Conseil de stabilité financière concernant la réforme des principaux taux d'intérêt de référence<sup>8</sup>. En outre, le maintien du statu quo soustrairait certains dérivés de gré à gré liquides et normalisés à la compensation par une contrepartie centrale, ce qui pourrait accroître les risques systémiques au Canada.

### **Coûts et avantages prévus du projet de règlement**

Le projet de règlement ne s'appliquerait qu'à certaines contreparties qui exécutent des dérivés de gré à gré assujettis à la compensation obligatoire par contrepartie centrale. Globalement, les ACVM considèrent que les coûts réglementaires qu'il entraînerait sont proportionnels aux avantages qui découleraient de la réduction du risque de crédit des contreparties et du renforcement de la stabilité financière du marché canadien des dérivés de gré à gré.

### **Contenu des annexes**

Le présent avis comprend l'annexe suivante :

*Annexe A* : Question précise des ACVM concernant le projet de règlement

---

<sup>7</sup> Pour plus de renseignements sur le Sommet du G20 de Pittsburgh, se reporter au <http://www.g20.utoronto.ca/2009/2009communiqu0925.html>.

<sup>8</sup> Pour plus de renseignements sur les recommandations du Conseil de stabilité financière publiées en juillet 2014, se reporter au [https://www.fsb.org/2014/07/r\\_140722/](https://www.fsb.org/2014/07/r_140722/).

## Consultation

Nous invitons les personnes intéressées à soumettre des commentaires au sujet du projet de règlement et à répondre à la question précise énoncée à l'Annexe A du présent avis. Veuillez présenter vos commentaires écrits par courriel, au format Microsoft Word, au plus tard le 19 décembre 2024.

Veuillez adresser vos commentaires aux membres des ACVM ci-dessous :

Alberta Securities Commission  
Autorité des marchés financiers  
Bureau du surintendant des valeurs mobilières des Territoires du Nord-Ouest  
Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Nunavut  
Bureau du surintendant des valeurs mobilières du Yukon  
Commission des services financiers et des services aux consommateurs, Nouveau-Brunswick  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
Financial and Consumer Services Division, Department of Justice and Public Safety, Île-du-Prince-Édouard  
Nova Scotia Securities Commission  
Office of the Superintendent of Securities, Terre-Neuve-et-Labrador

Veuillez n'envoyer vos commentaires qu'aux adresses suivantes et ils seront distribués aux autres membres des ACVM.

M<sup>e</sup> Philippe Lebel  
Secrétaire et directeur général des affaires juridiques  
Autorité des marchés financiers  
Place de la Cité, tour PwC  
2640, boulevard Laurier, bureau 400  
Québec (Québec) G1V 5C1  
Télécopieur : 514 864-6381  
Courriel : [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

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

Nous ne pouvons préserver la confidentialité des commentaires parce que la législation en valeurs mobilières de certaines provinces exige la publication d'un résumé des commentaires écrits reçus pendant la période de consultation. Tous les commentaires seront affichés sur le site Web de l'Alberta Securities Commission au [www.asc.ca](http://www.asc.ca), sur celui de l'Autorité des marchés financiers au [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca) et sur celui de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario au [www.osc.ca](http://www.osc.ca). Nous invitons donc les intervenants à ne pas inclure de

renseignements personnels directement dans les commentaires à publier. Il importe de préciser en quel nom le mémoire est présenté.

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

Julie Boyer  
Analyste experte à la réglementation  
Autorité des marchés financiers  
Tél. : 514 395-0337, poste 4345  
Courriel : [julie.boyer@lautorite.qc.ca](mailto:julie.boyer@lautorite.qc.ca)

Greg Toczylowski  
Manager, Derivatives, Trading & Markets  
Commission des valeurs mobilières de l'Ontario  
Tél. : 416 419-1133  
Courriel : [gtoczylowski@osc.gov.on.ca](mailto:gtoczylowski@osc.gov.on.ca)

Janice Cherniak  
Senior Legal Counsel  
Alberta Securities Commission  
Tél. : 403 355-4864  
Courriel : [janice.cherniak@asc.ca](mailto:janice.cherniak@asc.ca)

Leigh-Anne Mercier  
General Counsel  
Commission des valeurs mobilières du Manitoba  
Tél. : 204 945-0362  
Courriel : [Leigh-Anne.Mercier@gov.mb.ca](mailto:Leigh-Anne.Mercier@gov.mb.ca)

Abel Lazarus  
Director, Corporate Finance  
Nova Scotia Securities Commission  
Tél. : 902 424-6859  
Courriel : [abel.lazarus@novascotia.ca](mailto:abel.lazarus@novascotia.ca)

## Annexe A

L'ajout de certains swaps sur défaillance référencés à une seule entité à la liste des dérivés obligatoirement compensables serait-il bénéfique pour les participants au marché? Expliquez en quoi cela serait approprié ou non.

**RÈGLEMENT MODIFIANT LE RÈGLEMENT 94-101 SUR LA COMPENSATION OBLIGATOIRE DES DÉRIVÉS PAR CONTREPARTIE CENTRALE**

Loi sur les instruments dérivés  
(chapitre I-14.01, a. 175, 1<sup>er</sup> al., par. 11<sup>o</sup>)

**I.** L'annexe A du Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale (chapitre I-14.01, r. 0.01) est remplacée par la suivante :

**« ANNEXE A  
DÉRIVÉS OBLIGATOIREMENT COMPENSABLES  
(paragraphe 1 de l'article 1)**

**Swaps de taux d'intérêt**

Swaps fixes-variables					
Taux variable de référence	Monnaie de règlement	Échéance	Type de monnaie de règlement	Optionalité	Type de notionnel
EURIBOR	EUR	28 jours à 50 ans	Mono-monnaie	Non	Constant ou variable
BBSW	AUD	28 jours à 30 ans	Mono-monnaie	Non	Constant ou variable

Swaps variables-variables					
Taux variable de référence	Monnaie de règlement	Échéance	Type de monnaie de règlement	Optionalité	Type de notionnel
EURIBOR	EUR	28 jours à 50 ans	Mono-monnaie	Non	Constant ou variable

Swaps indexés sur le taux à un jour					
Taux variable de référence	Monnaie de règlement	Échéance	Type de monnaie de règlement	Optionalité	Type de notionnel
CORRA	CAD	7 jours à 30 ans	Mono-monnaie	Non	Constant
FedFunds	USD	7 jours à 3 ans	Mono-monnaie	Non	Constant
SOFR	USD	7 jours à 50 ans	Mono-monnaie	Non	Constant
€STR	EUR	7 jours à 3 ans	Mono-monnaie	Non	Constant
SONIA	GBP	7 jours à 50 ans	Mono-monnaie	Non	Constant

**Contrats de garantie de taux**

Taux variable de référence	Monnaie de règlement	Échéance	Type de monnaie de règlement	Optionalité	Type de notionnel
EURIBOR	EUR	3 jours à 3 ans	Mono-monnaie	Non	Constant

**Swaps sur défaillance**

Indice	Région	Échéance	Séries visées	Tranches
CDX.NA.IG	Amérique du Nord	5 et 10 ans	Série 46 et subséquentes	Non
CDX.NA.HY	Amérique du Nord	5 ans	Série 46 et subséquentes	Non
iTraxx Europe	Europe	5 ans	Série 45 et subséquentes	Non

».

**2.** Ce règlement est modifié par le remplacement, partout où ceci se trouve dans les articles 1, 3 et 7, de « opération » par « transaction » et de « opérations » par « transactions », compte tenu des adaptations grammaticales nécessaires.

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

**MODIFICATION DE L'INSTRUCTION GÉNÉRALE RELATIVE AU RÈGLEMENT 94-101 SUR LA COMPENSATION OBLIGATOIRE DES DÉRIVÉS PAR CONTREPARTIE CENTRALE**

1. Le chapitre 1 de l'*Instruction générale relative au Règlement 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale* est modifié par le remplacement de la rubrique intitulée « **Paragraphe 1 de l'article 1 – Définition de l'expression « opération »** » par la suivante :

**« Paragraphe 1 de l'article 1 – Définition de l'expression « transaction »**

Dans le règlement, c'est l'expression « transaction » qui est employée au lieu de « opération » notamment parce que la définition donnée à cette dernière dans la législation en valeurs mobilières de certains territoires s'étend au fait de mettre fin à un dérivé. Or, selon nous, mettre fin à un dérivé ne devrait pas entraîner la compensation obligatoire par contrepartie centrale. De même, la définition de l'expression « transaction » dans le règlement exclut la novation résultant de la soumission d'un dérivé à une chambre de compensation, car, dans ce cas, la transaction a déjà été compensée. Enfin, cette définition diffère de celle qui est prévue dans le règlement sur les référentiels centraux en ce que cette dernière ne contient pas la notion de modification importante, ce règlement imposant une obligation expresse de déclaration des modifications.

Dans la définition de « transaction », l'expression « modification importante » sert à déterminer s'il y a une nouvelle transaction, compte tenu du fait que seules les nouvelles sont soumises à l'obligation de compensation par contrepartie centrale en vertu du règlement. Le dérivé existant avant l'entrée en vigueur du règlement qui fait l'objet d'une modification importante après l'entrée en vigueur est assujéti à l'obligation de compensation par contrepartie centrale, s'il y a lieu, puisqu'il est considéré comme une nouvelle transaction. Constitue une modification importante une modification de l'information dont il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elle ait un effet appréciable sur les caractéristiques du dérivé, notamment son montant notionnel, les modalités du contrat le constatant, la façon de le négocier ou les risques associés à son utilisation, mais excluant l'information susceptible d'avoir un effet sur le cours ou la valeur de son sous-jacent. Nous tiendrons compte de plusieurs facteurs pour déterminer si la modification d'un dérivé existant constitue une modification importante. Il s'agirait, par exemple, d'une modification qui entraîne un changement significatif de la valeur du dérivé, des flux de trésorerie différents, un changement dans le mode de règlement ou le paiement de frais initiaux. ».

2. Cette instruction générale est modifiée par le remplacement, partout où ceci se trouve dans les chapitres 2 et 3 et l'annexe A, de « opération » par « transaction » et de « opérations » par « transactions », compte tenu des adaptations grammaticales nécessaires.

**Draft Regulation**

Derivatives Act  
(chapter I-14.01, s. 175, 1<sup>st</sup> par. subpar. (11))

**Regulation to amend Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives**

Notice is hereby given by the *Autorité des marchés financiers* (the "Authority") that, in accordance with section 175 of the *Derivatives Act* (chapter I-14.01), the following Regulation, the text of which is published hereunder, may be made by the Authority and subsequently submitted to the Minister of Finance for approval, with or without amendment, after 90 days have elapsed since its publication in the Bulletin of the Authority:

- *Regulation to amend Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives.*

Draft Amendments to *Policy Statement to Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives* are also published hereunder.:

**Request for comment**

Comments regarding the above may be made in writing by **December 19, 2024**, to the following:

Me Philippe Lebel  
Corporate Secretary and Executive Director, Legal Affairs  
Autorité des marchés financiers  
Place de la Cité, tour PwC  
2640, boulevard Laurier, bureau 400  
Québec (Québec) G1V 5C1  
Fax: 514 864-6381  
E-mail: [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto:consultation-en-cours@lautorite.qc.ca)

**Further information**

Further information is available from:

Julie Boyer  
Senior Policy Advisor  
Autorité des marchés financiers  
Tel: 514 395-0337, ext. 4345  
Toll-free: 1 877 525-0337  
Email: [julie.boyer@lautorite.qc.ca](mailto:julie.boyer@lautorite.qc.ca)

**September 19, 2024**



## CSA Notice of Consultation

### *Draft Regulation to amend Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives*

September 19, 2024

#### Introduction

The members of the Canadian Securities Administrators (the **CSA** or **we**) are publishing for comment Draft *Regulation to amend Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives (Regulation 94-101)*. The draft amendments to Regulation 94-101 (the **Draft Amendments**) aim to update the list of mandatory clearable derivatives to reflect the transition to a new interest rate benchmarks regime based on overnight risk-free interest rate benchmarks. Specifically, the Draft Amendments reflect the cessation of certain inter-bank offered rates (**IBORs**) and the Canadian dollar offered rate (**CDOR**) interest rate benchmarks. The Draft Amendments also contemplate adding credit default swaps (**CDS**) referencing certain indexes as mandatory clearable derivatives.

The Draft Amendments will be available on the websites of CSA jurisdictions, including:

[www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca)

[www.albertasecurities.ca](http://www.albertasecurities.ca)

<https://mbsecurities.ca>

[www.nssc.novascotia.ca](http://www.nssc.novascotia.ca)

[www.fcmb.ca](http://www.fcmb.ca)

[www.osc.ca](http://www.osc.ca)

[www.fcaa.gov.sk.ca](http://www.fcaa.gov.sk.ca)

We are publishing the Draft Amendments for comment for 90 days. The comment period will expire on December 19, 2024. See below under “Request for Comments” section.

The British Columbia Securities Commission (**BCSC**) did not publish the Draft Amendments for comment at this time. BCSC staff anticipates doing so following the British Columbia election.

#### Background of Regulation 94-101

Regulation 94-101 came into force in 2017. Its main purposes are to reduce counterparty risk in the over-the-counter (**OTC**) derivatives market and increase financial stability by requiring certain counterparties to clear certain prescribed derivatives through a central clearing counterparty. An overview of this regime was provided

in the January 19, 2017, *CSA Notice of Publication, Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives and Related Policy Statement*<sup>1</sup>.

Regulation 94-101 is divided into two parts: (i) mandatory central counterparty clearing for prescribed derivatives by certain counterparties (including exemptions), and (ii) the determination of derivatives subject to mandatory central counterparty clearing. The list of mandatory clearable derivatives is included as Appendix A to Regulation 94-101.

### **Purpose of Draft Amendments**

#### *(1) Transition to risk-free interest rate benchmarks*

In 2012, allegations of manipulation of the London inter-bank offered rate (**LIBOR**) led to the loss of market confidence in the credibility and integrity of not only LIBOR, but also in financial benchmarks in general. In response to concerns regarding IBORs, the Financial Stability Board called for the cessation of the IBORs and the implementation of alternative reference rates. Publication of several IBORs has stopped and CDOR has ceased to be published on June 28, 2024<sup>2</sup>.

As a result, the use of interest rate swaps referencing these benchmarks has significantly decreased and, in several cases, has disappeared.

Conversely, the adoption of risk-free interest rate benchmarks, as an alternative for certain IBORs and CDOR, has led to an increase in the liquidity of interest rate swaps referencing these benchmarks. Consequently, their systemic importance in financial markets globally and in Canada has also increased.

Other international regulators have recognized the systemic importance of interest rate swaps referencing risk-free interest rate benchmarks and have required these swaps to be mandatorily cleared in their respective jurisdictions<sup>3</sup>.

The CSA contributes to and follows international regulatory proposals and legislative developments on an ongoing basis. Among the latest proposals, the CSA have closely monitored the replacement of IBORs and CDOR with risk-free interest rate benchmarks and the impact of this development on Appendix A of Regulation 94-101.

As a result, the list of derivatives required to be cleared needs to be updated to reflect the transition to risk-free interest rate benchmarks, such as the Canadian Overnight Repo Rate Average (**CORRA**) and Secured Overnight Financing Rate (**SOFR**). This update accounts for the shift in trading activity and systemic importance. Consequently, the Draft Amendments remove the requirement to clear certain classes of OTC derivatives referencing certain IBORs or CDOR that are no longer of systemic importance, and replace them with overnight interest rate swaps (**OIS**) referencing risk-free interest rate benchmarks.

<sup>1</sup> Available online at: <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/instruments-derives/reglements/94-101/2017-01-19/2017janv19-94-101-avis-publication-en.pdf>

<sup>2</sup> See CSA Multilateral Staff Notice 25-312 *Reminder of Cessation of CDOR on June 28, 2024*.

<sup>3</sup> For example, you may consult the Commodity Futures Trading Commission (CFTC) amendments adopted in 2022 available online at: <https://www.cftc.gov/sites/default/files/2022/08/2022-17736a.pdf>

*(2) Addition of certain OTC derivatives*

In addition to updating the list of mandatory clearable derivatives to reflect the transition, the CSA has also reviewed the suitability of adding certain OTC derivatives to be mandatorily cleared.

To determine which OTC derivatives or classes of OTC derivatives will be subject to the mandatory central counterparty clearing requirements, the CSA used most of the factors listed in *Policy Statement to Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives*<sup>4</sup>. Such factors include the following:

- the availability of the derivative to be cleared by a regulated clearing agency;
- the level of standardization of the derivative;
- the effect of central clearing of the derivative on the mitigation of systemic risk, taking into account the size of the market for the derivative and the available resources of the regulated clearing agency to clear the derivative;
- whether mandating the derivative or class of derivatives to be cleared would bring undue risk to regulated clearing agencies;
- the current liquidity in the market for the derivative or class of derivatives. Specifically, for the review period of April 2023 to September 2023 (the **reference period**), we analyzed monthly volume by assessing the number of transactions and the gross notional amount outstanding for certain OTC derivatives, including the gross notional by maturity, and the percentage of outstanding notional cleared during each month of the reference period;
- with regards to a regulated clearing agency, the existence of capacity, operational expertise and resources; and
- international harmonization.

To conduct our analysis, we have relied upon data reported by market participants to designated or recognized trade repositories in accordance with applicable regulations, as well as discussions with recognized central counterparties and requirements in foreign jurisdictions.

**Summary of Draft Amendments***(1) Amendments to reflect the cessation of certain IBORs and CDOR and the transition to risk-free interest rate benchmarks*

<sup>4</sup> Available online at: <https://lautorite.qc.ca/fileadmin/lautorite/reglementation/instruments-derives/reglements/94-101/2022-09-01/2022sept01-94-101-ig-vconsolidee-en.pdf>

The Draft Amendments will remove mandatory central counterparty clearing of certain interest rate swaps and forward rate agreements (**FRA**) referencing the following interest rate benchmarks listed in Appendix A of Regulation 94-101:

- Canadian dollar (**CAD**) CDOR,
- United States dollar (**USD**) LIBOR,
- British pound (**GBP**) LIBOR, and
- Euro (**EUR**) Euro Overnight Index Average (EONIA).

These derivatives will be removed in each of the fixed-to-float swap, basis swap, OIS, and FRA classes, as applicable.

Furthermore, we propose to amend Appendix A of Regulation 94-101 by adding OIS referencing USD SOFR with a maturity between 7 days to 50 years and EUR Euro Short-Term Rate (€STR) with a maturity between 7 days to 3 years.

For reasons of liquidity and international harmonization, we are also proposing to expand the maturity of OIS referencing GBP SONIA subject to mandatory clearing to include maturity between 7 days to 50 years. Likewise, given the significant liquidity for the reference period, we propose to expand the maturity of OIS referencing CAD CORRA to include maturity between 7 days to 30 years.

### *(2) Addition of new classes of OTC derivatives*

Based on the factors listed above, we concluded that the following classes of OTC derivatives should be added to the list of mandatory clearable derivatives provided in Appendix A of Regulation 94-101:

- Fixed-to-float interest rate swaps referencing Australian dollar (AUD) Bank Bill Swap rates (BBSW) with a maturity including 28 days to 30 years;
- CDS index CDX.NA.IG<sup>5</sup> with tenors of 5 and 10 years (Series 46 and all subsequent Series);
- CDS index CDX.NA.HY<sup>6</sup> with a tenor of 5 years (Series 46 and all subsequent Series); and
- CDS index iTraxx Europe with a tenor of 5 years (Series 45 and all subsequent Series).

We concluded that the addition of the above listed derivatives would be in the public interest.

### *(3) Harmonized term in French*

In the interest of harmonizing the French terminology of over-the-counter derivatives regulations, we propose to provide in the Draft Amendments for the replacement of the term “opération” with “transaction” in the French text of Regulation 94-101, and to also make this change in *Policy Statement to Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives*.

<sup>5</sup> North American Investment Grade CDX Index

<sup>6</sup> North American High Yield CDX Index

## Local Matters

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

## Alternatives Considered to the Draft Amendments

The alternative to the Draft Amendments would be not to proceed with making amendments to Regulation 94-101 to reflect the cessation of certain IBORs and CDOR, or not adding certain liquid and standardized classes of products to the list of mandatory clearable derivatives. However, not proceeding with the removal of derivatives referencing certain IBORs and CDOR would be inconsistent with the desire to align with both the implementation of Canada's commitments in relation to global OTC derivatives markets reforms stemming from the G20 commitments of 2009<sup>7</sup> and the Financial Stability Board's recommendations for reforming major interest rate benchmarks<sup>8</sup>. Furthermore, not proceeding with the Draft Amendments would result in certain liquid and standardized OTC derivatives remaining uncleared by a central counterparty potentially increasing systemic risks in Canada.

## Anticipated Costs and Benefits of the Draft Amendments

The Draft Amendments would only apply to certain counterparties executing OTC derivatives which are subject to mandatory central counterparty clearing. Overall, the CSA is of the view that the regulatory costs of the Draft Amendments are proportionate to the benefits that would be gained by reducing the credit risk of counterparties and increasing financial stability in the Canadian OTC derivatives market.

## Contents of Annexes

This Notice includes the following Annex:

*Annex A:* Specific question of the CSA relating to the Draft Amendments

## Request for Comments

We welcome your comments on the Draft Amendments and also invite comments on the specific question set out in Annex A of this Notice. Please submit your comments in writing on or before December 19, 2024. Please send your comments by email. Your submissions should be provided in Microsoft Word format.

---

<sup>7</sup> For more information relating to the G20 Summit of Pittsburgh, please see:

<http://www.g20.utoronto.ca/2009/2009communique0925.html>

<sup>8</sup> For more information relating to the Financial Stability Board's recommendations published in July 2014, please see:

[https://www.fsb.org/2014/07/r\\_140722/](https://www.fsb.org/2014/07/r_140722/)

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

Alberta Securities Commission  
Autorité des marchés financiers  
Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan  
Financial and Consumer Services Commission, New Brunswick  
Financial and Consumer Services Division, Department of Justice and Public Safety, Prince Edward Island  
Manitoba Securities Commission  
Nova Scotia Securities Commission  
Office of the Superintendent of Securities, Newfoundland and Labrador  
Office of the Superintendent of Securities, Northwest Territories  
Office of the Superintendent of Securities Nunavut  
Office of the Yukon Superintendent of Securities  
Ontario Securities Commission

Please deliver your comments only to the addresses that follow. Your comments will be forwarded to the remaining CSA member jurisdictions.

Me Philippe Lebel  
Corporate Secretary and Executive Director, Legal Affairs  
Autorité des marchés financiers  
Place de la Cité, tour PwC  
2640, boulevard Laurier, bureau 400  
Québec (Québec) G1V 5C1  
Fax: 514 864-6381  
E-mail: [consultation-en-cours@lautorite.qc.ca](mailto: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](mailto:comments@osc.gov.on.ca)

We cannot keep submissions confidential because securities legislation in certain provinces requires publication of the written comments received during the comment period. All comments received will be posted on the websites of each of the Alberta Securities Commission at [www.asc.ca](http://www.asc.ca), the Autorité des marchés financiers at [www.lautorite.qc.ca](http://www.lautorite.qc.ca) and the Ontario Securities Commission at [www.osc.ca](http://www.osc.ca). Therefore, you should not include personal information directly in comments to be published. It is important that you state on whose behalf you are making the submission.

Questions with respect to this Notice and the Draft Amendments may be referred to:

Julie Boyer,  
Senior Policy Advisor  
Autorité des marchés financiers  
Tel: 514 395-0337, ext. 4345  
Email: [julie.boyer@lautorite.qc.ca](mailto:julie.boyer@lautorite.qc.ca)

Greg Toczyłowski,  
Manager, Derivatives, Trading & Markets  
Ontario Securities Commission  
Tel: 416-419-1133  
Email: [gtoczyłowski@osc.gov.on.ca](mailto:gtoczyłowski@osc.gov.on.ca)

Janice Cherniak  
Senior Legal Counsel  
Alberta Securities Commission  
403-355-4864  
[janice.cherniak@asc.ca](mailto:janice.cherniak@asc.ca)

Leigh-Anne Mercier  
General Counsel  
Manitoba Securities Commission  
204-945-0362  
[Leigh-Anne.Mercier@gov.mb.ca](mailto:Leigh-Anne.Mercier@gov.mb.ca)

Abel Lazarus  
Director, Corporate Finance  
Nova Scotia Securities Commission  
902-424-6859  
[abel.lazarus@novascotia.ca](mailto:abel.lazarus@novascotia.ca)

## **Annex A**

Would adding some single-name CDS to the list of mandatory clearable derivatives be beneficial for market participants? Please explain the reasons why it would be appropriate or not.

**REGULATION TO AMEND REGULATION 94-101 RESPECTING MANDATORY CENTRAL COUNTERPARTY CLEARING OF DERIVATIVES**

Derivatives Act  
(chapter I-14.01, s. 175, 1<sup>st</sup> par., par. (11))

1. Appendix A of Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives (chapter I-14.01, s. 0.01) is replaced by the following:

**“APPENDIX A  
MANDATORY CLEARABLE DERIVATIVES  
(subsection 1(1))**

**Interest rate swaps**

<b>Fixed-to-float swaps</b>					
<b>Floating rate index</b>	<b>Settlement currency</b>	<b>Maturity</b>	<b>Settlement currency type</b>	<b>Optionality</b>	<b>Notional type</b>
EURIBOR	EUR	28 days to 50 years	Single currency	No	Constant or variable
BBSW	AUD	28 days to 30 years	Single currency	No	Constant or variable

<b>Basis swaps</b>					
<b>Floating rate index</b>	<b>Settlement currency</b>	<b>Maturity</b>	<b>Settlement currency type</b>	<b>Optionality</b>	<b>Notional type</b>
EURIBOR	EUR	28 days to 50 years	Single currency	No	Constant or variable

<b>Overnight index swaps</b>					
<b>Floating rate index</b>	<b>Settlement currency</b>	<b>Maturity</b>	<b>Settlement currency type</b>	<b>Optionality</b>	<b>Notional type</b>
CORRA	CAD	7 days to 30 years	Single currency	No	Constant
FedFunds	USD	7 days to 3 years	Single currency	No	Constant
SOFR	USD	7 days to 50 years	Single currency	No	Constant
€STR	EUR	7 days to 3 years	Single currency	No	Constant
SONIA	GBP	7 days to 50 years	Single currency	No	Constant

**Forward rate agreements**

<b>Floating rate index</b>	<b>Settlement currency</b>	<b>Maturity</b>	<b>Settlement currency type</b>	<b>Optionality</b>	<b>Notional type</b>
EURIBOR	EUR	3 days to 3 years	Single currency	No	Constant

**Credit default swaps**

<b>Index</b>	<b>Region</b>	<b>Maturity</b>	<b>Applicable series</b>	<b>Tranched</b>
CDX.NA.IG	North America	5 years and 10 years	Series 46 and subsequent series.	No
CDX.NA.HY	North America	5 years	Series 46 and subsequent series.	No
iTraxx Europe	Europe	5 years	Series 45 and subsequent series.	No

”.

2. The Regulation is amended by replacing all occurrences of “opération” and “opérations”, in the French text of sections 1, 3 and 7, by “transaction” and “transactions”, with the necessary grammatical changes.

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

**CHANGES TO POLICY STATEMENT TO REGULATION 94-101 RESPECTING MANDATORY CENTRAL COUNTERPARTY CLEARING OF DERIVATIVES**

1. Part 1 of *Policy Statement to Regulation 94-101 respecting Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives* is changed by replacing the item titled “**Paragraphe 1 de l’article 1 – Définition de l’expression « opération »**”, in the French text, by the following:

**“Paragraphe 1 de l’article 1 – Définition de l’expression « transaction »**

Dans le règlement, c’est l’expression « transaction » qui est employée au lieu de « opération » notamment parce que la définition donnée à cette dernière dans la législation en valeurs mobilières de certains territoires s’étend au fait de mettre fin à un dérivé. Or, selon nous, mettre fin à un dérivé ne devrait pas entraîner la compensation obligatoire par contrepartie centrale. De même, la définition de l’expression « transaction » dans le règlement exclut la novation résultant de la soumission d’un dérivé à une chambre de compensation, car, dans ce cas, la transaction a déjà été compensée. Enfin, cette définition diffère de celle qui est prévue dans le règlement sur les référentiels centraux en ce que cette dernière ne contient pas la notion de modification importante, ce règlement imposant une obligation expresse de déclaration des modifications.

Dans la définition de « transaction », l’expression « modification importante » sert à déterminer s’il y a une nouvelle transaction, compte tenu du fait que seules les nouvelles sont soumises à l’obligation de compensation par contrepartie centrale en vertu du règlement. Le dérivé existant avant l’entrée en vigueur du règlement qui fait l’objet d’une modification importante après l’entrée en vigueur est assujéti à l’obligation de compensation par contrepartie centrale, s’il y a lieu, puisqu’il est considéré comme une nouvelle transaction. Constitue une modification importante une modification de l’information dont il est raisonnable de s’attendre à ce qu’elle ait un effet appréciable sur les caractéristiques du dérivé, notamment son montant notionnel, les modalités du contrat le constatant, la façon de le négocier ou les risques associés à son utilisation, mais excluant l’information susceptible d’avoir un effet sur le cours ou la valeur de son sous-jacent. Nous tiendrons compte de plusieurs facteurs pour déterminer si la modification d’un dérivé existant constitue une modification importante. Il s’agirait, par exemple, d’une modification qui entraîne un changement significatif de la valeur du dérivé, des flux de trésorerie différents, un changement dans le mode de règlement ou le paiement de frais initiaux.”

2. The Policy Statement is changed by replacing all occurrences of “opération” and “opérations”, in the French text of parts 2 and 3, and Appendix A, by “transaction” and “transactions”, with the necessary grammatical changes.

**6.2.2 Publication****DÉCISION N° 2024-PDG-0039*****Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés***

Vu le pouvoir de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») de prendre le *Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés* (le « Règlement »), conformément aux paragraphes 2°, 3°, 12°, 13°, 14°, 16°, 20°, 20.1°, 20.2°, 25°, 26° et 27° du premier alinéa de l'article 175 de la *Loi sur les instruments dérivés*, RLRQ, c. I-14.01 (la « LID »);

Vu le pouvoir de l'Autorité prévu à la LID, de prendre un règlement, qui appartient exclusivement à son président-directeur général, conformément à l'article 24 de la *Loi sur l'encadrement du secteur financier*, RLRQ, c. E-6.1;

Vu la publication pour consultation au Bulletin de l'Autorité le 23 mai 2024 [(2024) B.A.M.F., vol. 21, n° 20, section 7.2.1] du projet de Règlement accompagné de l'avis prévu à l'article 10 de la *Loi sur les règlements*, RLRQ, c. R-18.1, conformément au quatrième alinéa de l'article 175 de la LID;

Vu l'obligation de soumettre un règlement pris en vertu de l'article 175 de la LID au ministre des Finances (le « Ministre »), qui peut l'approuver avec ou sans modification, conformément au deuxième alinéa de l'article 175 de la LID;

Vu le projet de Règlement présenté par la Direction principale de l'encadrement des activités de marché et des dérivés ainsi que la recommandation du surintendant des marchés de valeurs et de la distribution de prendre le Règlement et d'autoriser sa transmission au Ministre pour approbation;

En conséquence :

L'Autorité prend le *Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés*, dans ses versions française et anglaise, dont les textes sont annexés à la présente décision, et en autorise la transmission au Ministre pour approbation.

Fait le 26 août 2024.

Yves Ouellet  
Président-directeur général

**Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés<sup>i</sup>**

L'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») publie, en versions française et anglaise, le règlement suivant :

- *Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés.*

**Avis de publication**

Le règlement a été pris par l'Autorité le 26 août 2024, a reçu l'approbation ministérielle requise et entrera en vigueur le **28 septembre 2024**.

L'arrêté ministériel approuvant le règlement a été publié dans la *Gazette officielle du Québec*, en date du 18 septembre 2024 et est reproduit ci-dessous.

**Le 19 septembre 2024**

---

<sup>i</sup> Diffusion autorisée par Les Publications du Québec

**A.M., 2024-12**

**Arrêté numéro I-14.01-2024-10 du ministre des Finances en date du 6 septembre 2024**

Loi sur les instruments dérivés  
(chapitre I-14.01, a. 175, 1<sup>er</sup> al., par. 2<sup>o</sup>, 3<sup>o</sup>, 12<sup>o</sup>, 13<sup>o</sup>, 14<sup>o</sup>,  
16<sup>o</sup>, 20<sup>o</sup>, 20.1<sup>o</sup>, 20.2<sup>o</sup>, 25<sup>o</sup>, 26<sup>o</sup> et 27<sup>o</sup>)

CONCERNANT le Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés

VU que les paragraphes 2<sup>o</sup>, 3<sup>o</sup>, 12<sup>o</sup>, 13<sup>o</sup>, 14<sup>o</sup>, 16<sup>o</sup>, 20<sup>o</sup>, 20.1<sup>o</sup>, 20.2<sup>o</sup>, 25<sup>o</sup>, 26<sup>o</sup> et 27<sup>o</sup> du premier alinéa de l'article 175 de la Loi sur les instruments dérivés (chapitre I-14.01) prévoient que l'Autorité des marchés financiers peut adopter des règlements concernant les matières visées à ces paragraphes;

VU que les quatrième et cinquième alinéas de l'article 175 de cette loi prévoient qu'un projet de règlement est publié au Bulletin de l'Autorité des marchés financiers, qu'il est accompagné de l'avis prévu à l'article 10 de la Loi sur les règlements (chapitre R-18.1) et qu'il ne peut être soumis pour approbation ou être édicté avant l'expiration d'un délai de 30 jours à compter de sa publication;

VU que les deuxième et sixième alinéas de cet article prévoient que tout règlement pris en vertu de l'article 175 est soumis à l'approbation du ministre des Finances, qui peut l'approuver avec ou sans modification et qu'il entre en vigueur à la date de sa publication à la *Gazette officielle du Québec* ou à une date ultérieure qu'il indique le règlement;

VU que le Règlement sur les instruments dérivés a été approuvé par l'arrêté ministériel n<sup>o</sup> 2009-01 du 15 janvier 2009 (2009, G.O. 2, 67A);

VU qu'il y a lieu de modifier ce règlement;

VU que le projet de Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés a été publié au Bulletin de l'Autorité des marchés financiers, volume 21, n<sup>o</sup> 20 du 23 mai 2024;

VU que l'Autorité des marchés financiers a adopté le 26 août 2024, par la décision n<sup>o</sup> 2024-PDG-0039, le Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés;

VU qu'il y a lieu d'approuver ce règlement sans modification;

EN CONSÉQUENCE, le ministre des Finances approuve sans modification le Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés, dont le texte est annexé au présent arrêté.

Le 6 septembre 2024

*Le ministre des Finances,*  
ERIC GIRARD

**Règlement modifiant le Règlement sur les instruments dérivés**

Loi sur les instruments dérivés  
(chapitre I-14.01, a. 175, 1<sup>er</sup> al., par. 2<sup>o</sup>, 3<sup>o</sup>, 12<sup>o</sup>, 13<sup>o</sup>, 14<sup>o</sup>,  
16<sup>o</sup>, 20<sup>o</sup>, 20.1<sup>o</sup>, 20.2<sup>o</sup>, 25<sup>o</sup>, 26<sup>o</sup> et 27<sup>o</sup>)

**1.** L'article 11.1 du Règlement sur les instruments dérivés (chapitre I-14.01, r. 1) est modifié :

a) par la suppression de « et 3.11 à 3.13 »;

b) par le remplacement de « la partie 11, les articles 12.1 » par « les articles 11.1, 11.4 »;

c) par le remplacement de « la partie 13 et les articles » par « les articles 13.2 à 13.19 »;

d) par l'ajout à la fin de « pour l'exercice de leurs activités relatives aux dérivés auxquels ne s'applique pas le Règlement 93-101 sur la conduite commerciale en dérivés, approuvé par l'arrêté numéro I-14.01-2023-21 du ministre des Finances en date du 5 décembre 2023, (2023) 51 G.O. II. ».

**2.** Ce règlement est modifié par l'insertion, après l'article 11.1 du suivant :

« **11.1.1** Le Règlement 31-102 sur la Base de données nationale d'inscription (chapitre V-1.1, r. 9), les articles 1.1, 1.3, 2.2, 3.1 à 3.3, le paragraphe 1 de l'article 3.15, les articles 4.1, 4.2, 8.23 à 8.25, 8.30 et 9.1, le paragraphe 1 de l'article 9.3, les articles 11.4, 11.9, 11.10, 12.1 à 12.4, 12.6 à 12.13, 13.2.01, 13.2.1, 13.12, 13.18, 13.19, 14.4 et 14.11 du Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites (chapitre V-1.1, r. 10), et le Règlement 33-109 sur les renseignements concernant l'inscription (chapitre V-1.1, r. 12), s'appliquent, compte tenu des adaptations nécessaires, aux personnes visées à la sous-section 1 pour l'exercice de leurs activités relatives aux dérivés auxquels s'applique le Règlement 93-101 sur la

conduite commerciale en dérivés, approuvé par l'arrêté numéro I-14.01-2023-21 du ministre des Finances en date du 5 décembre 2023, (2023) 51 G.O. II. ».

**3.** Le présent règlement entre en vigueur le 28 septembre 2024.

84134



**M.D., 2024-12**

**Order number I-14.01-2024-10 of the Minister of Finance, 6 September 2024**

Derivatives Act  
(chapter I-14.01, s. 175, par. 1, subpars. 2, 3, 12, 13, 14, 16, 20, 20.1, 20.2, 25, 26 and 27)

CONCERNING the Regulation to amend the Derivatives Regulation

WHEREAS subparagraphs 2, 3, 12, 13, 14, 16, 20, 20.1, 20.2, 25, 26 and 27 of the first paragraph of section 175 of the Derivatives Act (chapter I-14.01) stipulates that the *Autorité des marchés financiers* may make regulations concerning the matters referred to in those paragraphs;

WHEREAS the fourth and fifth paragraphs of section 175 of the said Act stipulate that a draft regulation shall be published in the *Bulletin de l'Autorité des marchés financiers*, accompanied with the notice required under section 10 of the Regulations Act (chapter R-18.1) and may not be submitted for approval or be made before 30 days have elapsed since its publication;

WHEREAS the second and sixth paragraphs of the said section stipulate that every regulation made under section 175 must be submitted to the Minister of Finance for approval with or without amendment and comes into force on the date of its publication in the *Gazette officielle du Québec* or any later date specified in the regulation;

WHEREAS the Derivatives Regulation has been approved by ministerial order no. 2009-01 dated January 15, 2009 (2009, G.O. 2, 33A);

WHEREAS there is cause to amend this regulation;

WHEREAS the draft Regulation to amend the Derivatives Regulation was published in the *Bulletin de l'Autorité des marchés financiers*, volume 21, no. 20 of May 23, 2024;

WHEREAS the Authority made, on August 26, 2024, by the decision no. 2024-PDG-0039, Regulation to amend the Derivatives Regulation;

WHEREAS there is cause to approve this regulation without amendment;

CONSEQUENTLY, the Minister of Finance approves without amendment Regulation to amend the Derivatives Regulation appended hereto.

September 6, 2024

ERIC GIRARD  
*Minister of Finance*

**Regulation to amend the Derivatives Regulation**

Derivatives Act  
(chapter I-14.01, s. 175, 1<sup>st</sup> par., pars. (2), (3), (12), (13), (14), (16), (20), (20.1), (20.2), (25), (26) and (27)).

**1.** Section 11.1 of the Derivatives Regulation (chapter I-14.01, r. 1) is amended:

(a) by deleting “3.11 to 3.13.”;

(b) by replacing “Part 11, sections 12.1” by “sections 11.1, 11.4”;

(c) by replacing “Part 13 and sections” by “sections 13.2 to 13.19.”; and

(d) by adding “in respect of their derivatives activities to which Regulation 93-101 respecting Derivatives: Business Conduct, approved by Order number I-14.01-2023-21 of the Minister of Finance dated December 5, 2023, (2023), 51 G.O. II, does not apply” at the end.

**2.** The Regulation is amended by inserting the following after section 11.1:

“**11.1.1** Regulation 31-102 respecting National Registration Database (chapter V-1.1, r. 9), sections 1.1, 1.3, 2.2, 3.1 to 3.3, 3.15(1), 4.1, 4.2, 8.23 to 8.25, 8.30, 9.1, 9.3(1), 11.4, 11.9, 11.10, 12.1 to 12.4, 12.6 to 12.13, 13.2.01, 13.2.1, 13.12, 13.18, 13.19, 14.4 and 14.11 of Regulation 31-103 respecting Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations (chapter V-1.1, r. 10), and Regulation 33-109 respecting Registration Information (chapter V-1.1, r. 12), apply, with the necessary modifications, to the persons contemplated in subdivision 1 in respect of their derivatives activities to which Regulation 93-101 respecting Derivatives: Business Conduct, approved by Order number I-14.01-2023-21 of the Minister of Finance dated December 5, 2023, (2023), 51 G.O. II, applies.”

**3.** This Regulation comes into force on 28 September 2024.

107036

### 6.3 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

## 6.4 SANCTIONS ADMINISTRATIVES PÉCUNIAIRES

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

### 6.4.1 Émetteurs assujettis

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

#### 271.13 RVM

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

#### 271.15 RVM

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

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

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

Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
ANB CANADA INC. (FORMERLY GRIFFIN SKYE CORPORATION)	2024-IC-1050749	2024-09-05	5 000,00 \$
MYDECINE INNOVATIONS GROUP INC.	2024-IC-1054651	2024-09-04	5 000,00 \$

Émetteur	No référence	Date de décision	Montant imposé
RESSOURCES CERRO DE PASCO INC. (ANCIENNEMENT LES PROPRIÉTÉS GENIUS LTÉE)	2024-IC-1054704	2024-09-04	2 000,00 \$

#### 6.4.2 Initiés

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

##### 271.14.

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

##### 271.15.

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

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

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

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

Aucune information.

#### 6.4.3 Décisions de révision

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

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

#### 6.4.3.1 Émetteurs assujettis

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

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

Aucune information

#### 6.4.3.2 Initiés

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

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

Aucune information.

## 6.5 INTERDICTIONS

Aucune information.

## 6.6 PLACEMENTS

### 6.6.1 Visas de prospectus

#### 6.6.1.1 Prospectus provisoires

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

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
ATICO MINING CORPORATION	11 septembre 2024	Colombie-Britannique
FNB ACTIONS À REVENU AMD (AMD) PURPOSE	13 septembre 2024	Ontario
FNB ACTIONS À REVENU META (META) PURPOSE		
FONDS RENDEMENT AMÉLIORÉ D'OBLIGATIONS CANADIENNES GLOBAL EVOLVE	16 septembre 2024	Ontario
PARTNERS VALUE SPLIT CORP.	13 septembre 2024	Ontario
PORTEFEUILLE FNB GÉRÉ TD – REVENU	12 septembre 2024	Ontario
PORTEFEUILLE FNB GÉRÉ TD – REVENU ET CROISSANCE MODÉRÉE		
PORTEFEUILLE FNB GÉRÉ TD – CROISSANCE ÉQUILIBRÉE		
PORTEFEUILLE FNB GÉRÉ TD – CROISSANCE AUDACIEUSE		
PORTEFEUILLE FNB GÉRÉ TD – CROISSANCE BOURSIÈRE MAXIMALE		

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

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

#### 6.6.1.2 Prospectus définitifs

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

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
ELECTROVAYA INC.	17 septembre 2024	Ontario
FONDS À REVENU STRATÉGIQUE IG MANUVIE	17 septembre 2024	Manitoba
HIVE DIGITAL TECHNOLOGIES LTD.	13 septembre 2024	Colombie-Britannique
MULVIHILL PREMIUM YIELD FUND	13 septembre 2024	Ontario

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

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

#### 6.6.1.3 Modifications de prospectus

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

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
-------------------	--------------	----------------------------------

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
CATÉGORIE D'OBLIGATIONS MONDIALES PURPOSE  FONDS DE DIVIDENDES DE BASE PURPOSE  FONDS DE RENDEMENT AMÉLIORÉ PURPOSE  FONDS DE REVENU D' ACTIONS DE BASE PURPOSE  FONDS MEILLEURES IDÉES PURPOSE  STONECASTLE EQUITY GROWTH FUND (AUPARAVANT LE FONDS CANADIEN D' ACTIONS DE CROISSANCE PURPOSE)  STONECASTLE INCOME GROWTH FUND (AUPARAVANT LE FONDS CANADIEN CROISSANCE DU REVENU PURPOSE)	16 septembre 2024	Ontario
FNB ACTIONS À REVENU ALPHABET (GOOGL) PURPOSE  FNB ACTIONS À REVENU AMAZON (AMZN) PURPOSE  FNB ACTIONS À REVENU APPLE (AAPL) PURPOSE  FNB ACTIONS À REVENU TESLA (TSLA) PURPOSE	16 septembre 2024	Ontario
FONDS DE DIVIDENDES INTERNATIONAL PURPOSE  FONDS DE DIVIDENDES MARCHÉS ÉMERGENTS PURPOSE  FONDS DE LINGOTS D'OR PURPOSE  PURPOSE ENHANCED DIVIDEND FUND	17 septembre 2024	Ontario

Nom de l'émetteur	Date du visa	Autorité principale <sup>1</sup>
FONDS DE REVENU STRATÉGIQUE GUARDIAN	17 septembre 2024	Ontario
FONDS INTERNATIONAL DE CROISSANCE DE QUALITÉ GUARDIAN I <sup>3</sup>		
FONDS MONDIAL DE CROISSANCE DE DIVIDENDES GUARDIAN I <sup>3</sup>		
FONDS MONDIAL DE CROISSANCE DE QUALITÉ GUARDIAN I <sup>3</sup>		
LONGEVITY PENSION FUND	17 septembre 2024	Ontario

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

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

#### 6.6.1.4 Dépôt de suppléments

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

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	10 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	11 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	13 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	16 septembre 2024	7 octobre 2022

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	10 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	11 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE DE MONTRÉAL	12 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	13 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	16 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	16 septembre 2024	25 mai 2023

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE DE MONTRÉAL	16 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	16 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE DE MONTRÉAL	16 septembre 2024	25 mai 2023
BANQUE NATIONALE DU CANADA	10 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	10 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	10 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	10 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	10 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	10 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	10 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	11 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	11 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	11 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	11 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	11 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	11 septembre 2024	27 juin 2024

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE NATIONALE DU CANADA	12 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	12 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	12 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	12 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	12 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	12 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	13 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	13 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	13 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	13 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	13 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	13 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	13 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	16 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	16 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE NATIONALE DU CANADA	16 septembre 2024	27 juin 2024

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE NATIONALE DU CANADA	16 septembre 2024	27 juin 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	9 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	9 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	11 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	13 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
BANQUE ROYALE DU CANADA	16 septembre 2024	15 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	10 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	10 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	11 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	11 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	11 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	11 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	11 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	11 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	11 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	12 septembre 2024	4 mars 2024

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	12 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	12 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	13 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	13 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	13 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	13 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	13 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	13 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	16 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	16 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE DE NOUVELLE - ECOSSE	16 septembre 2024	4 mars 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	11 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	11 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	11 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	11 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	11 septembre 2024	9 septembre 2024

Nom de l'émetteur	Date du supplément	Date du prospectus préalable ou du prospectus simplifié
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	11 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	12 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	13 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	13 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	13 septembre 2024	9 septembre 2024
LA BANQUE TORONTO-DOMINION	16 septembre 2024	9 septembre 2024
VIZSLA SILVER CORP.	13 septembre 2024	31 mars 2023
VIZSLA SILVER CORP.	16 septembre 2024	31 mars 2023
WESTPORT FUEL SYSTEMS INC.	13 septembre 2024	18 mai 2023

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

### 6.6.2 Dispenses de prospectus

#### **Sprott Physical Gold Trust (l'« émetteur ») Demande de dispense**

Vu la demande présentée par l'émetteur auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 26 août 2024 (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 des suppléments établissant les placements au cours du marché;

« prospectus » : le prospectus préalable de base que l'émetteur prévoit déposer auprès de l'Autorité le ou vers le 3 septembre 2024, ainsi que toute version modifiée de celui-ci;

« suppléments établissant les placements au cours du marché » : les suppléments de prospectus préalable relatifs au prospectus qui établiront les placements au cours du marché;

Vu l'acte d'autorisation de signature de certains actes, documents ou écrits pris en vertu de l'article 24.1 de la *Loi sur l'encadrement du secteur financier*, RLRQ, c. E-6.1 et les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de cette même loi;

Vu la demande visant à obtenir la dispense permanente;

Vu les considérations suivantes :

1. L'émetteur est un émetteur assujéti dans tous les territoires du Canada;
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 des suppléments établissant les placements 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 les suppléments établissant les placements 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 30 août 2024.

Patrick Théorêt  
Directeur des opérations de financement

Décision n° : 2024-FS-1054052

**Sprott Physical Platinum and Palladium Trust (l'« émetteur »)**  
**Demande de dispense**

Vu la demande présentée par l'émetteur auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 26 août 2024 (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 des suppléments établissant les placements au cours du marché;

« prospectus » : le prospectus préalable de base que l'émetteur prévoit déposer auprès de l'Autorité le ou vers le 3 septembre 2024, ainsi que toute version modifiée de celui-ci;

« suppléments établissant les placements au cours du marché » : les suppléments de prospectus préalable relatifs au prospectus qui établiront les placements au cours du marché;

Vu l'acte d'autorisation de signature de certains actes, documents ou écrits pris en vertu de l'article 24.1 de la *Loi sur l'encadrement du secteur financier*, RLRQ, c. E-6.1 et les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de cette même loi;

Vu la demande visant à obtenir la dispense permanente;

Vu les considérations suivantes :

1. L'émetteur est un émetteur assujéti dans tous les territoires du Canada;
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 des suppléments établissant les placements 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 les suppléments établissant les placements 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 30 août 2024.

Patrick Théorêt  
Directeur des opérations de financement

Décision n° : 2024-FS-1054066

### Corporation Financière Power

Le 10 septembre 2024.

Dans l'affaire de  
la législation en valeurs mobilières  
du Québec et de l'Ontario (les « territoires »)

et

du traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires

et

de la Corporation Financière Power (le « **déposant** ») et  
de Power Corporation du Canada (« **PCC** »)

#### Décision

#### Contexte

L'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable dans chaque territoire (les « **décideurs** ») a reçu du déposant une demande en vue d'obtenir une décision (la « **demande** ») en vertu de la législation en valeurs mobilières des territoires (la « **législation** ») selon laquelle le déposant est dispensé de ce qui suit :

- a) les obligations prévues dans la législation (les « **obligations d'information continue** ») : (i) de déposer auprès de l'autorité en valeurs mobilières dans chacun des territoires (les « **autorités en valeurs mobilières** ») et d'envoyer à ses porteurs de titres les états financiers annuels et intermédiaires aux termes de la partie 4 du *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue*, RLRQ, c. V-1.1, r. 23 (le « **Règlement 51-102** »); (ii) de déposer auprès des autorités en valeurs mobilières

et d'envoyer à ses porteurs de titres le rapport de gestion annuel et intermédiaire relatif à ses états financiers annuels et intermédiaires aux termes de la partie 5 du Règlement 51-102; (iii) de déposer auprès des autorités en valeurs mobilières une notice annuelle aux termes de la partie 6 du Règlement 51-102; (iv) de publier et de déposer des communiqués et de déposer auprès des autorités en valeurs mobilières des déclarations de changement important aux termes de la partie 7 du Règlement 51-102; (v) de déposer auprès des autorités en valeurs mobilières des déclarations d'acquisition d'entreprise concernant les acquisitions significatives aux termes de la partie 8 du Règlement 51-102; (vi) de communiquer de l'information sur la rémunération aux termes de l'article 11.6 du Règlement 51-102; (vii) de déposer auprès des autorités en valeurs mobilières des documents touchant aux droits des porteurs de titres aux termes du paragraphe 12.1(1) du Règlement 51-102; et (viii) de déposer auprès des autorités en valeurs mobilières des contrats importants aux termes du paragraphe 12.2(1) du Règlement 51-102 (la « **dispense d'information continue** »);

- b) l'obligation prévue au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, RLRQ, c. V-1.1, r. 27 (le « **Règlement 52-109** ») de déposer des attestations annuelles et des attestations intermédiaires (les « **obligations d'attestation** ») à l'égard des documents annuels et des documents intermédiaires déposés et les autres obligations prévues dans le Règlement 52-109 concernant l'établissement et le maintien des CPCI et du CIIF (la « **dispense d'attestation** »);
- c) les dispositions relatives à l'admissibilité au régime du prospectus simplifié prévues aux alinéas 2.2(d) et 2.2(e) du *Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié*, RLRQ, c. V-1.1, r. 16 (le « **Règlement 44-101** »);
- d) en ce qui concerne le *Règlement 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable*, RLRQ, c. V-1.1, r. 17 (le « **Règlement 44-102** »), les dispositions suivantes relatives à la validité du prospectus préalable de base :
  - i. le paragraphe 2.2(1);
  - ii. le sous-alinéa 2.2(3)(b)(i);
- c) l'obligation prévue au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, RLRQ, c. V-1.1, r. 27 (le « **Règlement 52-109** ») de déposer des attestations annuelles et des attestations intermédiaires (les « **obligations d'attestation** ») à l'égard des documents annuels et des documents intermédiaires déposés et les autres obligations prévues dans le Règlement 52-109 concernant l'établissement et le maintien des CPCI et du CIIF (la « **dispense d'attestation** »);
- c) les dispositions relatives à l'admissibilité au régime du prospectus simplifié prévues aux alinéas 2.2(d) et 2.2(e) du *Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié*, RLRQ, c. V-1.1, r. 16 (le « **Règlement 44-101** »);
- d) en ce qui concerne le *Règlement 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable*, RLRQ, c. V-1.1, r. 17 (le « **Règlement 44-102** »), les dispositions suivantes relatives à la validité du prospectus préalable de base :
  - iii. le paragraphe 2.2(1);
  - iv. le sous-alinéa 2.2(3)(b)(i);
- d) l'obligation prévue au *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs*, RLRQ, c. V-1.1, r. 27 (le « **Règlement 52-109** ») de déposer des attestations annuelles et des attestations intermédiaires (les « **obligations d'attestation** ») à l'égard des documents annuels et des documents intermédiaires déposés et les autres obligations prévues dans le

Règlement 52-109 concernant l'établissement et le maintien des CPCI et du CIIF (la « **dispense d'attestation** »);

- c) les dispositions relatives à l'admissibilité au régime du prospectus simplifié prévues aux alinéas 2.2(d) et 2.2(e) du *Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié*, RLRQ, c. V-1.1, r. 16 (le « **Règlement 44-101** »);
- d) en ce qui concerne le *Règlement 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable*, RLRQ, c. V-1.1, r. 17 (le « **Règlement 44-102** »), les dispositions suivantes relatives à la validité du prospectus préalable de base :
  - v. le paragraphe 2.2(1);
  - vi. le sous-alinéa 2.2(3)(b)(i);
  - vii. le sous-alinéa 2.2(3)(b)(ii);
  - viii. le sous-alinéa 2.2(3)(b)(iii);

(les dispenses prévues aux points c) et d) sont collectivement appelées dans les présentes la « **dispense d'admissibilité** »)

- e) l'obligation prévue à l'article 8.4 du Règlement 44-102 de mettre à jour les ratios de couverture par le résultat et de déposer les ratios de couverture par le résultat mis à jour;
- f) l'obligation prévue au paragraphe 11.1(1) de l'Annexe 44-101A1, *Prospectus simplifié* (l'« **Annexe 44-101A1** ») d'intégrer des documents par renvoi dans un prospectus simplifié;
- g) l'obligation d'inclure la mention prévue à l'article 11.2 de l'Annexe 44-101A1 concernant les documents déposés ultérieurement.

(les dispenses prévues aux points e) à g) ci-dessus sont collectivement appelées dans les présentes la « **dispense de prospectus** », et la dispense d'information continue, la dispense d'attestation, la dispense d'admissibilité et la dispense de prospectus sont collectivement appelées dans les présentes les « **dispenses souhaitées** »).

Dans le cadre du traitement des demandes de dispense dans plusieurs territoires (demandes sous régime double) :

- a) l'Autorité des marchés financiers est l'autorité principale pour la présente demande;
- b) le déposant a donné avis qu'il compte se prévaloir du paragraphe 4.7(1) du *Règlement 11-102 sur le régime de passeport*, RLRQ, c. V-1.1, r. 1 (le « **Règlement 11-102** ») en Alberta, en Colombie-Britannique, au Manitoba, au Nouveau-Brunswick, en Nouvelle-Écosse, à Terre-Neuve-et-Labrador, à l'Île-du-Prince-Édouard, en Saskatchewan, dans les Territoires du Nord-Ouest, au Nunavut et au Yukon;
- c) la décision est celle de l'autorité principale et fait foi de la décision de l'autorité en valeurs mobilières ou de l'agent responsable en Ontario.

### Interprétation

Les expressions définies dans le *Règlement 14-101 sur les définitions*, RLRQ, c. V-1.1, r. 3, le Règlement 11-102, le *Règlement 13-103 sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche + (SEDAR+)*, RLRQ, c. V-1.1, r. 2.3 (le « **Règlement 13-103** »), le Règlement 44-101, le Règlement 44-102, le Règlement 51-102 et le Règlement 52-109 ont le même sens dans la présente décision lorsqu'elles y sont employées, sauf si elles y reçoivent une autre définition.

### Déclarations

La présente décision est fondée sur les déclarations de faits suivantes du déposant :

1. PCC a été constituée en 1925 en vertu de la *Loi des Compagnies* (Canada) et elle a été prorogée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « **LCSA** ») en 1980. Le siège de PCC est situé au Québec.
2. PCC est un émetteur assujéti dans chacun des territoires du Canada et n'est pas en défaut à l'égard de la législation en valeurs mobilières d'un territoire.
3. Le capital-actions autorisé de PCC est constitué d'un nombre illimité d'actions comportant des droits de vote limités du capital de PCC (les « **actions comportant des droits de vote limités** »), d'un nombre illimité d'actions privilégiées participantes (les « **actions privilégiées participantes** ») ainsi que d'un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang pouvant être émises en une ou en plusieurs séries. En date du 8 août 2024, 592 428 219 actions comportant des droits de vote limités, 54 860 866 actions privilégiées participantes, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,60 %, série A, 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,35 %, série B, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,80 %, série C, 10 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,00 %, série D et 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,60 %, série G étaient émises et en circulation.
4. Les actions comportant des droits de vote limités, les actions privilégiées participantes et chaque série d'actions privilégiées de premier rang de PCC en circulation sont inscrites à des fins de négociation à la Bourse de Toronto (la « **TSX** »).
5. Actuellement, PCC établit et dépose des rapports de gestion et des états financiers annuels et intermédiaires consolidés, qui comprennent l'information financière du déposant et de ses filiales et autres entités émettrices.
6. PCC est tenue de transmettre des documents au moyen de SEDAR+ conformément au Règlement 13-103.
7. Le déposant est une société par actions régie par la LCSA. Le siège du déposant est situé au Québec.
8. Le déposant est un émetteur assujéti dans chacun des territoires du Canada et n'est pas en défaut à l'égard de la législation en valeurs mobilières d'un territoire.
9. Le capital-actions autorisé du déposant est constitué d'un nombre illimité d'actions ordinaires du capital du déposant (les « **actions ordinaires** »), d'un nombre illimité d'actions ordinaires de catégorie A du capital du déposant (les « **actions ordinaires de catégorie A** »), d'un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang pouvant être émises en séries (les « **actions privilégiées de premier rang de CFP** »), d'un nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang (les « **actions privilégiées de deuxième rang de CFP** ») et d'un nombre illimité d'actions privilégiées de troisième rang (les « **actions privilégiées de troisième rang de CFP** »). En date du 8 août 2024, 679 161 284 actions ordinaires, aucune action ordinaire de catégorie A, 4 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP, rachetables, à dividende cumulatif à taux variable, série A, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,50 %, série D, 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,25 %, série E, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,90 %, série F, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,75 %, série H, 10 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 4,95 %, série K, 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,10 %, série L, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,80 %, série O, 9 657 516 actions privilégiées de premier rang de CFP à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif, série P, 1 542 484 actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif et à taux variable, série Q, 10 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,50 %, série R, 12 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 4,80 %, série S, 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende non cumulatif,

série T, 10 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 5,15 %, série V, 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang de CFP à dividende non cumulatif de 4,50 %, série 23, aucune action privilégiée de deuxième rang de CFP et 100 000 000 d'actions privilégiées de troisième rang de CFP étaient émises et en circulation.

10. Chaque série d'actions privilégiées de premier rang de CFP en circulation est inscrite à des fins de négociation à la TSX et les débetures à 6,9 % échéant le 11 mars 2033 du déposant (les « **débetures de CFP** ») sont en circulation.
11. Le 13 février 2020, le déposant et PCC ont réalisé un arrangement en vertu de l'article 192 de la LCSA, aux termes duquel chaque action ordinaire détenue par les porteurs d'actions ordinaires, autres que PCC et ses filiales en propriété exclusive, a été échangée contre 1,05 action comportant des droits de vote limités et 0,01 \$ en espèces (la « **réorganisation** »).
12. Les documents constitutifs du déposant peuvent être consultés sous le profil du déposant sur SEDAR+.
13. Depuis la réorganisation, PCC est propriétaire, directement ou indirectement, de la totalité des titres comportant droit de vote et des titres de capitaux propres émis et en circulation du déposant. PCC détient donc une participation donnant le contrôle dans le déposant et, pour cette raison, elle consolide les activités du déposant aux fins des états financiers.
14. Les actions ordinaires ont été radiées de la cote de la TSX après la réalisation de la réorganisation, et les actions ordinaires ne sont plus inscrites à la cote d'un marché public. Les actions privilégiées de premier rang de CFP en circulation demeurent des actions du déposant et inscrites à la cote de la TSX, et les débetures de CFP demeurent en circulation. Par conséquent, le déposant demeure un émetteur assujéti et un émetteur non émergent dans chacun des territoires du Canada.
15. PCC est une société de portefeuille et sa participation dans les actions ordinaires et les actions privilégiées de troisième rang de CFP, qui sont détenues directement et indirectement, représente son principal actif.
16. L'entreprise de PCC est essentiellement identique à l'entreprise du déposant. PCC n'a pas d'activités, d'actifs ou de passifs autres que sa participation dans le déposant qui sont importants par rapport aux activités, aux actifs et aux passifs consolidés de PCC.
17. Les actifs de PCC qui ne sont pas détenus par l'intermédiaire du déposant sont :
  - a) les participations de PCC dans certaines autres entités émettrices et filiales, notamment ses plateformes de placements dans des actifs alternatifs relevant de Capitaux durables Power Inc. et de Sagard Holdings Inc. et ses placements dans Peak Achievement Athletics Inc., LMPG Inc. et La Compagnie Électrique Lion;
  - b) la trésorerie et les équivalents de trésorerie et d'autres actifs et placements.
18. PCC et le déposant ont la même date de fin d'exercice.
19. Le déposant bénéficie d'une dispense de prospectus, d'une dispense d'attestation, d'une dispense d'admissibilité et d'une dispense de prospectus en vertu de la décision n° 2021-SMV-0002.

### Décision

Les décideurs estiment que la décision respecte les critères prévus par la législation qui leur permettent de la prendre.

La décision des décideurs en vertu de la législation est d'accorder les dispenses souhaitées aux conditions suivantes :

1. en ce qui concerne la dispense d'information continue :

- a) PCC demeure un déposant par voie électronique et un émetteur assujéti, ou son équivalent, dans chacun des territoires du Canada où le déposant est un émetteur assujéti;
- b) PCC n'est pas un émetteur émergent;
- c) PCC demeure propriétaire, directement ou indirectement, de la totalité des titres comportant droit de vote et des titres de capitaux propres émis et en circulation du déposant;
- d) l'entreprise de PCC continue d'être essentiellement identique à l'entreprise du déposant, si bien que PCC n'a pas d'autres activités, actifs ou passifs importants que les titres du déposant qu'elle détient et l'encours de la dette, s'il y a lieu, que le déposant a envers PCC, directement ou indirectement, et aucun des éléments consolidés suivants du déposant ne varie de plus de 10 % par rapport à l'élément consolidé correspondant de PCC, calculé à partir des états financiers de PCC pour la dernière période de trois mois terminée visée par le rapport financier intermédiaire consolidé ou les états financiers annuels consolidés de PCC, selon le cas :
  - (i) les flux de trésorerie liés aux opérations;
  - (ii) le total des actifs;
  - (iii) le total des passifs;

toutefois, si les flux de trésorerie liés aux opérations consolidés du déposant, ainsi calculés, varient de plus de 10 % par rapport aux flux de trésorerie liés aux opérations consolidés correspondants de PCC, le déposant peut remesurer les flux de trésorerie liés aux opérations consolidés, en utilisant l'information financière de PCC et du déposant, pour la période de 12 mois terminée le dernier jour de la période financière visée par ce rapport financier intermédiaire consolidé ou ces états financiers annuels consolidés de PCC;

(collectivement, le « **critère de variation** »);
- e) PCC présente dans son rapport de gestion annuel et intermédiaire, en un seul endroit, les données financières applicables utilisées pour calculer le critère de variation, y compris les flux de trésorerie liés aux opérations sur 3 mois ou sur 12 mois, selon le cas;
- f) PCC présente dans son rapport de gestion annuel et intermédiaire de l'information sur les principales différences entre les actifs et les passifs consolidés de PCC et ceux du déposant;
- g) PCC présente de l'information sur le ratio de couverture par le résultat du déposant dans chaque rapport de gestion annuel et intermédiaire à l'égard des titres d'emprunt en circulation placés dans le public par le déposant dont la durée jusqu'à l'échéance est supérieure à un an et des actions privilégiées en circulation placées dans le public par le déposant, dans chaque cas de la manière qui serait exigée à l'article 6.1 de l'Annexe 44-101A1, en utilisant l'information financière du déposant pour la période de 12 mois terminée le dernier jour de la plus récente période financière terminée de PCC;
- h) PCC présente dans sa notice annuelle l'information devant être fournie par le déposant aux termes des rubriques 6, 7 et 8 de l'Annexe 51-102A2 *Notice annuelle*;
- i) PCC se conforme aux obligations d'information continue et dépose auprès des autorités en valeurs mobilières tous les documents qu'elle est tenue de déposer aux termes de la législation au plus tard au moment où le déposant aurait dû déposer ces documents aux termes de la législation;

- j) les seuls titres émis et en circulation du déposant sont (i) des titres comportant droit de vote et des titres de capitaux propres qui sont détenus en propriété véritable et contrôlés, directement ou indirectement, par PCC; (ii) des actions privilégiées ne comportant pas droit de vote et non convertibles, ou des actions privilégiées convertibles en d'autres actions privilégiées de la même catégorie que les actions privilégiées placées ou en titres de capitaux propres de PCC; et (iii) des titres de créance non convertibles;
  - k) le déposant envoie à tous les porteurs inscrits qui résident au Canada et qui détiennent des titres du déposant placés dans le public (y compris, dans la mesure où elles sont en circulation, les actions privilégiées de premier rang de CFP et les débentures de CFP), autres que PCC et ses filiales en propriété exclusive, l'ensemble des documents d'information continue qui sont envoyés aux porteurs de titres similaires de PCC, en même temps que PCC remet ces documents aux porteurs de titres de PCC, conformément au Règlement 51-102 et au *Règlement 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujetti*, RLRQ, c. V-1.1, r. 29;
  - l) s'il survient un changement important dans les affaires du déposant qui n'est pas également un changement important dans les affaires de PCC, le déposant se conforme aux exigences de la législation concernant la publication et le dépôt d'un communiqué et le dépôt d'une déclaration de changement important;
  - m) les documents que doit déposer PCC conformément aux obligations d'information continue sont déposés sous les profils SEDAR+ de PCC et du déposant dans les délais prescrits, accompagnés des droits applicables exigibles pour le dépôt de ces documents;
  - n) s'il se produit une « acquisition significative », au sens de la partie 8 du Règlement 51-102, du déposant qui n'est pas également une « acquisition significative » de PCC, le déposant se conforme à la partie 8 du Règlement 51-102 à l'égard de cette acquisition significative;
  - o) les documents constitutifs du déposant, en leur version modifiée à l'occasion, sont déposés sous le profil SEDAR+ du déposant conformément à la législation;
  - p) si un document touchant aux droits des porteurs de titres du déposant n'a pas été déposé par PCC, le déposant se conforme à la partie 12 du Règlement 51-102 à l'égard du dépôt de ce document;
  - q) si un contrat important du déposant n'a pas été déposé par PCC, le déposant se conforme à la partie 12 du Règlement 51-102 à l'égard du dépôt de ce contrat important;
  - r) si un membre de la haute direction visé du déposant, au sens attribué à ce terme dans l'Annexe 51-102A6 Déclaration de la rémunération de la haute direction (l'« Annexe 51-102A6 »), ou un administrateur du déposant qui n'est pas un membre de la haute direction visé ou un administrateur de PCC, l'information concernant ce membre de la haute direction visé ou cet administrateur qui doit être fournie aux termes de l'Annexe 51-102A6 est présentée dans la circulaire de PCC qui contient l'information sur la rémunération des membres de la haute direction visés et des administrateurs de PCC conformément à l'Annexe 51-102A6;
  - s) le déposant dépose sous son profil SEDAR+ un avis indiquant qu'il a obtenu la dispense d'information continue et que les investisseurs devraient consulter les documents d'information continue déposés par PCC, qui peuvent également être consultés sous le profil SEDAR+ du déposant;
  - t) le déposant et PCC, selon le cas, respectent les conditions de la dispense d'attestation, de la dispense d'admissibilité et de la dispense de prospectus;
2. en ce qui concerne la dispense d'attestation :
- a) PCC demeure un déposant par voie électronique et un émetteur assujetti, ou son équivalent, dans chacun des territoires du Canada où le déposant est un émetteur assujetti;

- b) PCC se conforme aux obligations d'attestation, et ces attestations sont déposées sous les profils SEDAR+ de PCC et du déposant;
  - c) le déposant et PCC, selon le cas, respectent les conditions de la dispense d'information continue, de la dispense de prospectus et de la dispense d'admissibilité;
3. en ce qui concerne la dispense d'admissibilité :
- a) le déposant et PCC, selon le cas, respectent les conditions de la dispense d'information continue, de la dispense d'attestation et de la dispense de prospectus;
  - b) PCC est admissible au dépôt d'un prospectus simplifié aux termes de l'article 2.2 du Règlement 44-101;
  - c) le déposant ne dépose pas de prospectus simplifié ou de supplément de prospectus préalable aux fins du placement d'actions ordinaires, d'actions ordinaires de catégorie A ou de titres à l'égard desquels des actions ordinaires ou des actions ordinaires de catégorie A peuvent être émises ou transférées;
  - d) les actions privilégiées placées aux termes d'un prospectus simplifié ou d'un supplément de prospectus préalable sont non convertibles ou sont convertibles en d'autres actions privilégiées de la même catégorie que celle des actions privilégiées placées ou en titres de capitaux propres de PCC;
  - e) les débetures ou les autres titres de créance placés aux termes d'un prospectus simplifié ou d'un supplément de prospectus préalable sont non convertibles;
  - f) les titres placés aux termes d'un prospectus simplifié ou d'un supplément de prospectus préalable sont des actions privilégiées ou des débetures ou d'autres titres de créance et ont obtenu une notation désignée définitive;
4. en ce qui concerne la dispense de prospectus :
- a) le déposant et PCC, selon le cas, respectent les conditions de la dispense d'information continue, de la dispense d'attestation et de la dispense d'admissibilité;
  - b) en ce qui concerne l'article 8.4 du Règlement 44-102, si le déposant place des titres dans le cadre d'un programme BMT ou d'un autre placement permanent en vertu du régime du prospectus préalable, le déposant s'assure de faire ce qui suit :
    - (i) mettre à jour les ratios de couverture par le résultat contenus dans son prospectus préalable de base chaque fois que PCC dresse un rapport financier intermédiaire ou des états financiers audités, en se servant de la période de 12 mois terminée le dernier jour de la plus récente période financière de PCC, le cas échéant;
    - (ii) déposer les ratios de couverture par le résultat mis à jour en même temps que les états financiers de PCC : (A) soit à titre d'annexe aux états financiers de PCC; (B) soit dans un supplément de prospectus préalable;
  - c) le déposant intègre par renvoi dans un prospectus simplifié toute déclaration de changement important déposée par le déposant depuis la fin de l'exercice sur lequel porte la notice annuelle courante de PCC;
  - d) le déposant inclut la mention prévue à l'article 11.2 de l'Annexe 44-101A1 dans tout prospectus simplifié en ajoutant « ou PCC » ou une formule essentiellement équivalente après les mots « par l'émetteur »;
  - e) pour tout prospectus simplifié, le déposant se conforme à l'article 6.1 de l'Annexe 44-101A1, à l'exception du fait que « l'émetteur » se lise plutôt comme étant « PCC » et toutes mentions à l'égard des états financiers annuels ou le rapport financier intermédiaire du déposant doivent être lues comme étant celles de PCC;

- f) pour tout prospectus simplifié, le déposant se conforme au paragraphe 11.1(1) de l'Annexe 44-101A1, à l'exception du fait que les mentions aux documents d'information doivent être lues comme étant celles de PCC;
5. en ce qui concerne la présente décision relative aux dispenses souhaitées (la « décision »), malgré ce qui précède, si le critère de variation n'est pas respecté, mais que le déposant et PCC respectent par ailleurs toutes les autres conditions de la décision, la décision demeure en vigueur jusqu'à la première des dates suivantes à survenir : (i) le 90<sup>e</sup> jour suivant la fin de la période financière à l'égard de laquelle le critère de variation n'a pas été respecté ou (ii) la date à laquelle le déposant respecte ses obligations alors en vigueur à titre d'émetteur assujéti sans se fonder sur la décision.

La présente décision remplace la décision n°2021-SMV-0002 datée du 19 janvier 2021.

Benoit Gascon  
Directeur principal du financement des sociétés

Décision n° : 2024-FS-1054041

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

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

### 6.6.3 Déclarations de placement avec dispense

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

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

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

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2015, l'information sur les placements avec dispense est présentée sous un nouveau format.

## SECTION RELATIVE AUX SOCIÉTÉS

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
1487477 B.C. LTD.	2024-08-23	9 680 000 \$
ANGANY INC.	2024-04-11	220 000 \$
ANGANY INC.	2023-08-04	100 000 \$
ANGELLIST ADVISORS, LLC	2024-08-05	2 768 \$
ANGELLIST ADVISORS, LLC	2024-09-05	6 786 \$
ANTRIM BALANCED MORTGAGE FUND LTD.	2024-09-05 au 2024-09-12	3 030 694 \$
AUCTUS PROPERTY FUND LIMITED PARTNERSHIP	2024-09-03	10 000 000 \$
BANK OF AMERICA CORPORATION	2024-08-15	110 970 000 \$
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	2024-07-19	3 000 000 \$
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	2024-05-17	14 865 000 \$
BANQUE CANADIENNE IMPÉRIALE DE COMMERCE	2024-08-14	1 500 000 \$
BLACKROCK ASIA PROPERTY FUND V FEEDER (1) S.A SICAV-RAIF	2024-08-28	3 135 853 \$
BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND	2024-05-29	61 001 442 \$
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	2024-08-22	50 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	2024-08-22	1 312 000 000 \$
BROOKFIELD REAL ESTATE INCOME CORP.	2022-12-01	4 914 446 \$
BROOKFIELD REAL ESTATE INCOME CORP.	2023-11-01	1 857 841 \$
BROOKFIELD REAL ESTATE INCOME CORP.	2024-04-01	4 915 271 \$
CLEAR SKY CAPITAL SANTA BARBARA MF LIMITED PARTNERSHIP	2024-09-05	6 892 140 \$
CMLS MORTGAGE FUND	2024-09-03	7 085 147 \$
COMCAST CORPORATION	2024-05-22	55 875 711 \$
CORPORATION GEEKCO TECHNOLOGIES	2024-09-04	250 000 \$
CRESTPOINT INSTITUTIONAL REAL ESTATE TRUST	2024-08-30	109 537 890 \$
DOLLY VARDEN SILVER CORPORATION	2024-09-04	16 200 000 \$
DURUM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2023-10-03	348 161 \$
DURUM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2024-08-28 au 2024-08-30	264 062 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
DURUM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2023-09-01	1 018 179 \$
EQUITON RESIDENTIAL INCOME FUND TRUST	2024-09-03	4 691 708 \$
ESPRESSO VENTURE DEBT TRUST	2024-09-09	1 355 052 \$
EXPLORATION GOLDFLARE INC.	2023-12-04	115 800 \$
FIRST SOURCE MORTGAGE LP	2024-09-03	951 695 \$
FONDS BWS CAPITAL	2024-09-03	41 971 \$
FONDS D'HYPOTHÈQUES COMMERCIALES ACM	2024-08-31	12 592 425 \$
FONDS D'ÉQUITÉ NEWOAK FINANCE I	2024-09-03	21 966 \$
FONDS NEWOAK FINANCE I	2024-09-03	33 000 \$
FORTIS INC.	2024-09-09	494 000 000 \$
GEORGE WESTON LIMITEE	2024-09-05	250 000 000 \$
GRUPE TENET FINTECH INC. (FORMERLY GROUPE PEAK FINTECH INC.)	2024-09-04	3 907 500 \$
INVESTECO SUSTAINABLE FOOD FUND IV, L.P.	2024-08-08	48 375 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
INVESTX SERIES (SN-C1) LIMITED PARTNERSHIP	2022-09-27	1 549 527 \$
INVESTX SERIES (SN-C1) LIMITED PARTNERSHIP	2022-09-15	310 905 \$
INVICO DIVERSIFIED INCOME FUND	2024-08-28	2 613 507 \$
KENSINGTON PRIVATE EQUITY FUND	2024-09-05	4 423 600 \$
KENSINGTON PRIVATE EQUITY FUND	2024-05-03	5 672 426 \$
KENSINGTON PRIVATE EQUITY FUND	2024-08-06	6 780 003 \$
KENSINGTON VENTURE FUND III, L.P.	2023-06-06	65 640 000 \$
KENSINGTON VENTURE FUND III, L.P.	2023-08-03	27 635 000 \$
KINGSETT HIGH YIELD FUND LP	2024-09-03	22 655 838 \$
LOMBARD STREET CAPITAL CORP.	2024-09-05	42 105 \$
LYNX EQUITY INCOME TRUST	2024-01-18	312 201 \$
LYNX EQUITY INCOME TRUST	2023-11-16	701 571 \$
OAKTREE STRATEGIC CREDIT TRUST (CANADIAN FEEDER)	2024-09-03	49 179 300 \$
OCM AUTO FINANCING FUND LTD.	2024-09-13	1 036 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
P2 GOLD INC.	2024-09-03 au 2024-09-09	747 500 \$
PCM FUND II, L.P.	2024-09-10	1 600 000 \$
PEER CAPITAL CORPORATION	2024-09-02 au 2024-09-12	508 130 \$
PEER CAPITAL CORPORATION	2024-08-19 au 2024-08-29	534 460 \$
PEMBROOK COPPER CORP.	2022-12-01	500 000 \$
PROBE GOLD INC.	2024-06-19	18 003 590 \$
PURE LIFE CARBON INC	2023-09-12	50 038 \$
PURE LIFE CARBON INC	2022-08-03	905 886 \$
PURE LIFE CARBON INC	2022-08-22	258 000 \$
Q-12 CAPITAL, S.E.C.	2022-08-10	1 000 000 \$
Q-12 CAPITAL, S.E.C.	2022-08-10 au 2022-08-15	2 025 000 \$
Q-12 CAPITAL, S.E.C.	2022-06-20 au 2022-06-29	2 255 000 \$
Q-12 CAPITAL, S.E.C.	2022-05-16	1 500 000 \$
Q-12 CAPITAL, S.E.C.	2022-07-14 au 2022-07-15	1 575 000 \$

Nom de l'émetteur	Date du placement	Montant total du placement
Q-12 CAPITAL, S.E.C.	2022-07-26 au 2022-08-04	4 240 000 \$
SCANDIUM CANADA LTÉE	2024-08-13	226 850 \$
SERNOVA CORP.	2024-09-03	5 213 025 \$
SRTX INC.	2024-09-05	6 757 000 \$
SURGE ENERGY INC.	2024-09-05	174 590 000 \$
TREZ CAPITAL PRIVATE REAL ESTATE FUND TRUST	2024-09-03	906 521 \$
TREZ CAPITAL YIELD TRUST US (CANADIAN \$)	2024-09-03 au 2024-09-06	2 162 934 \$
UBS AG, JERSEY BRANCH	2024-08-08	257 938 \$
VITAL BIOSCIENCES INC.	2024-09-05 au 2024-09-12	111 699 354 \$
YORKVILLE HEALTH CARE FUND	2024-09-04	2 809 500 \$

#### 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

### **Atico Mining Corporation (l'« émetteur ») Demande de dispense**

Vu la demande présentée par l'émetteur auprès de l'Autorité des marchés financiers (l'« Autorité ») le 27 août 2024 (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 des suppléments établissant les placements au cours du marché;

« prospectus » : le prospectus préalable de base que l'émetteur prévoit déposer auprès de l'Autorité le ou vers le 3 septembre 2024, ainsi que toute version modifiée de celui-ci;

« suppléments établissant les placements au cours du marché » : les suppléments de prospectus préalable relatifs au prospectus qui établiront les placements au cours du marché;

Vu l'acte d'autorisation de signature de certains actes, documents ou écrits pris en vertu de l'article 24.1 de la *Loi sur l'encadrement du secteur financier*, RLRQ, c. E-6.1 et les pouvoirs délégués conformément à l'article 24 de cette même loi;

Vu la demande visant à obtenir la dispense permanente;

Vu les considérations suivantes :

7. L'émetteur est un émetteur assujéti en Alberta, Colombie-Britannique, Manitoba, Saskatchewan et Ontario;
8. L'émetteur compte effectuer un placement au cours du marché;
9. Dans le cadre d'un placement au cours du marché, l'émetteur peut placer ses titres auprès de souscripteurs québécois;
10. Un émetteur qui entend procéder au placement de ses titres au Québec est tenu d'établir un prospectus;
11. 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;
12. La version anglaise du prospectus et des suppléments établissant les placements 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 les suppléments établissant les placements 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 29 août 2024.

Patrick Théorêt  
Directeur des opérations de financement

Décision n° : 2024-FS-1054029

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

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

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

Aucune information.

## 6.8 OFFRES PUBLIQUES

Aucune information.

## 6.9 INFORMATION SUR LES VALEURS EN CIRCULATION

Aucune information.

## 6.10 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.

## 6.11 ANNEXES ET AUTRES RENSEIGNEMENTS

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

	Date du document
EVERTZ TECHNOLOGIES LIMITED	2024-07-31
FONDS PATRIMOINE SCOTIA À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE	2024-06-30
GROUPE ADF INC.	2024-07-31
GROUPE BMTIC INC.	2024-07-31
GURU ORGANIC ENERGY CORP.	2024-07-31
HIGH TIDE INC.	2024-07-31
ORACLE CORPORATION	2024-08-31
SOBEYS INC.	2024-08-03
SYSTÈMES HAIVISION INC.	2024-07-31
TRANSAT A.T. INC.	2024-07-31
URANIUM ROYALTY CORP.	2024-07-31
VALEO PHARMA INC.	2024-07-31
VIZSLA SILVER CORP.	2024-07-31

**ÉTATS FINANCIERS ANNUELS**

	Date du document
CENTR BRANDS CORP.	2024-05-31

**ÉTATS FINANCIERS ANNUELS**

	Date du document
CERES GLOBAL AG CORP.	2024-06-30
LES PRODUCTIONS TV BWS INC.	2024-04-30
WILDBRAIN LTD.	2024-06-30

**RAPPORTS ANNUELS**

	Date du document
CENTR BRANDS CORP.	2024-05-31
CERES GLOBAL AG CORP.	2024-06-30
WILDBRAIN LTD.	2024-06-30

**CIRCULAIRES EN VUE DE LA SOLLICITATION DE PROCURATION**

	Date du document
AIRIQ INC.	
CROWN CAPITAL PARTNERS INC.	
EVERTZ TECHNOLOGIES LIMITED	
FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAINS NEI (AUPARAVANT, FONDS DE DIVIDENDES AMÉRICAINS NORDOUEST NEI)	

**NOTICE ANNUELLE**

	Date du document
WILDBRAIN LTD.	2024-06-30

*AVIS D'EMPLOI DU PRODUIT*

Date du document

LES PRODUCTIONS TV BWS INC.

2024-04-30

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

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

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

**AVIS**

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

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale	
<b>37 Capital Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Kalpakistan, Jacob H	4	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400 000)	0.1007	BC	
Kalpakistan Brothers, Pacific Missouri, Texas Pacific	PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(60 000)	0.1000	BC	
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.1000	BC	
<i>Options</i>									
MCDONALD, MATHIEU DAVID	4	O	2024-08-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC	
		M	2024-08-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC	
<b>5N Plus Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Perron, Richard	5	O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	125 000	2.4200	QC	
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	9.9760	QC	
		M	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	9.9760	QC	
		M'	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	6.9760	QC	
		M''	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	6.9760	QC	
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	6.9500	QC	
		M	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	6.9500	QC	
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	75 000	6.9500	QC	
		M	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(75 000)	6.9500	QC	
<i>Options</i>									
Perron, Richard	5	O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	(125 000)	2.4200	QC	
<b>A.I.S. Resources Limited</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Memon, Muhammad Mujeeb	4	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC	
<i>Bons de souscription</i>									
Memon, Muhammad Mujeeb	4	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC	
<i>Options</i>									
Memon, Muhammad Mujeeb	4	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC	
		M	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC	
<b>Abound Energy Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Birmingham, Jason	4, 5								
Birmingham Consulting Ltd.	PI	O	2024-09-16	I	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	300 000	0.1000	BC	
<i>Bons de souscription</i>									
Birmingham, Jason	4, 5	O	2024-09-16	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	300 000		BC	
<b>ACT Energy Technologies Ltd.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
MAXWELL, RODERICK DONALD Held in RRSP	4, 5	PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 700	5.6600	AB
		O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 800	5.9000	AB	
Jada Maxwell TFSA	PI	O	2009-12-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB	
		O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 100	5.9900	AB	
MaxCo Inc.	PI	O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 143	5.8500	AB	
<b>ADENTRA Inc. (formerly, Hardwoods Distribution Inc.)</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Figgins, Daniel Brian	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	28.8400USD	BC	
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 800)	28.2500USD	BC	
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	28.7200USD	BC	
<b>AirlQ Inc.</b>									
<i>Actions ordinaires</i>									
Lobo, Vernon	4, 6	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	150 000	0.0800	ON	
<i>Options</i>									
Lobo, Vernon	4, 6	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(150 000)	0.0800	ON	
<b>Alamos Gold Inc.</b>									

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Bostwick, Christopher John	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	214	26.0608	ON
Chavez - Martinez, Mario Luis	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	212	19.3628USD	ON
Elhaj, Khalid	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	140	26.0608	ON
Engelstad, Nils Frederik Jonas	5, 8	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	239	26.0608	ON
Fisher, Gregory S.	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	200	26.0608	ON
Fitzgerald, John Michael	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	184	26.0608	ON
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	20 456	9.6500	ON
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 456)	27.7254	ON
Giardini, Tony Serafino	4	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Guimond, Luc	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	312	26.0608	ON
Lichowit, Nicole Marie	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	168	26.0608	ON
McCluskey, John	4, 5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	516	26.0608	ON
Parsons, Scott Kyle	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	180	26.0608	ON
Parsons, Scott Russell Gordon	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	180	26.0608	ON
PAULSE, ADRIAN	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	156	26.0608	ON
Sherry, Lynsey Suzanne	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	133	26.0608	ON
Tang, Grace	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	133	26.0608	ON
Thompson, Rebecca	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	145	26.0608	ON
Webster, Colin	5	O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	125	26.0608	ON
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Giardini, Tony Serafino	4	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-17	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 711		ON
Prichard, John Robert Stobo	4	O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	232		ON
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Fitzgerald, John Michael	5	O	2024-09-16	D	59 - Exercice au comptant	(7 926)	28.1400	ON
		O	2024-09-16	D	59 - Exercice au comptant	(2 867)	28.1400	ON
Tang, Grace	5	O	2024-09-12	D	59 - Exercice au comptant	(1 650)	27.2700	ON
<i>Options</i>								
Fitzgerald, John Michael	5	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(20 456)	9.6500	ON
<b>Allied Properties Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Parts</i>								
Andrade, Matthew Philip	4							
Family RESP	PI	O	2024-09-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4	18.7198	ON
Monica Andrade LIRA	PI	O	2024-09-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2	18.7198	ON
Monica Andrade Spousal RRSP	PI	O	2024-09-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1	18.7198	ON
<b>AltaGas Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Toone, Randy Warren	5	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	35.3200	AB
<b>Anaergia Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Benedek, Andrew	4	O	2024-09-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	0.5450	ON
		M	2024-09-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	183 500	0.5500	ON
		O	2024-09-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	16 000	0.5400	ON
		O	2024-09-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	0.5300	ON
Simmons, Stanley	4	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.4490USD	ON
<b>Andlauer Healthcare Group Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Joyce, Cameron	4	O	2024-06-07	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(22 500)		ON
		M	2024-06-07	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(22 500)		ON
Canada Gives : Joyce Family Foundation	PI	O	2024-06-07	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	22 500		ON
		M	2024-06-07	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	22 500		ON
<b>Andrew Peller Limitée (auparavant Les Vins Andrés Ltée.)</b>								
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>								
COVERT, LORI CONSTANCE	6	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 000)	3.8700	ON
<b>ARC Resources Ltd.</b>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Performance Share Units (PSU) (Cash based only)</i>								
Anderson, Terry Michael	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(155 310)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	78 258	22.4900	AB
Berrett, Ryan Victor	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(23 009)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	20 454	22.4900	AB
Bibby, Kristen Jon	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(49 700)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	30 770	22.4900	AB
Calder, Sean Ross Allen	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(23 009)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 050	22.4900	AB
Capon, Michael	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 041)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 336	22.4900	AB
Cerny, Kristin Lyn	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(11 965)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 115	22.4900	AB
Conrad, Larissa Marianne	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(33 133)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	20 099	22.4900	AB
Gomes, Katherine Joyce	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(9 262)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 692	22.4900	AB
Groundwater, Brian Rognvald	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(14 267)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 271	22.4900	AB
Haugen, Tejay Dustin	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 041)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 827	22.4900	AB
Jahangiri, Armin	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(33 133)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	32 548	22.4900	AB
Olsen, Lisa Ann	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(22 090)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	15 564	22.4900	AB
Stuart, Sean William	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(14 267)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 271	22.4900	AB
<i>Restricted Share Units (RSU) (Cash based only)</i>								
Anderson, Terry Michael	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 585)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	19 564	22.4900	AB
Berrett, Ryan Victor	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 771)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 113	22.4900	AB
Bibby, Kristen Jon	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(9 123)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	7 692	22.4900	AB
Calder, Sean Ross Allen	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 796)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 512	22.4900	AB
Capon, Michael	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 176)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 334	22.4900	AB
Cerny, Kristin Lyn	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 088)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 778	22.4900	AB
Conrad, Larissa Marianne	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 378)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 024	22.4900	AB
Gomes, Katherine Joyce	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 379)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 423	22.4900	AB
Groundwater, Brian Rognvald	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 604)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 067	22.4900	AB
Haugen, Tejay Dustin	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 967)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 956	22.4900	AB
Jahangiri, Armin	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 917)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 137	22.4900	AB
Olsen, Lisa Ann	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 104)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 890	22.4900	AB
Stuart, Sean William	5	O	2024-09-15	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 596)	22.4900	AB
		O	2024-09-15	D	56 - Attribution de droits de souscription	2 067	22.4900	AB

**Aris Mining Corporation**  
Actions ordinaires

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
Oraziotti, Richard	5	O	2024-05-02	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	6.6500	BC
<b>Artis Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Actions privilégiées Series E</i>								
Artis Real Estate Investment Trust	1	O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	19.7697	MB
<i>Actions privilégiées Series I</i>								
Artis Real Estate Investment Trust	1	O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	23 600	20.1888	MB
<i>Deferred Units</i>								
Irwin, Heather-Anne	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	263	7.5900	MB
Moss, Jacqueline Crysler	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	12	7.5900	MB
Rodney, Benjamin Ryan	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	822	7.5900	MB
Shaikh, Mazhar H. (Mike)	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	375	7.5900	MB
Wigmore, Elisabeth Shirley	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	416	7.5900	MB
<i>Parts</i>								
Artis Real Estate Investment Trust	1	O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	213 700	7.6593	MB
<i>Restricted Units</i>								
Koenig, Jaclyn	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	440	7.5900	MB
Manji, Samir Aziz	4, 6, 5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 257	7.5900	MB
Martens, Philip	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	110	7.5900	MB
Riley, Kimberly	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	453	7.5900	MB
Watson, Kara	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	133	7.5900	MB
<b>ATCO LTD.</b>								
<i>Options 45.46 (2024-09-15)</i>								
Armstrong, James	5	O	2023-04-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	2 000		AB
Bayley, Melanie	5	O	2020-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
Beattie, Adam M.	7	O	2018-01-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	80 000		AB
Brunner, Kyle	5	O	2022-11-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Constantinescu, M. George	5	O	2018-02-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Cooke, Lisa	5	O	2023-02-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	2 000		AB
Friesen, G. Dale	5	O	2008-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Jackson, Colin	7	O	2019-08-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Landon, James	5	O	2020-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	30 000		AB
Myles, Robert J.	5	O	2020-03-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	15 000		AB
Patrick, Katherine-Jane	7	O	2017-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	80 000		AB
Penrice, Becky	5	O	2020-01-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	30 000		AB
Simpson, Christine	5	O	2023-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	4 000		AB
Southern, Nancy C.	4, 7, 6, 5	O	2003-01-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	350 000		AB
Stensby, Wayne K.	7	O	2014-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	15 000		AB
<b>AutoCanada Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
EdgePoint Investment Group Inc.	3							
EdgePoint Equity Fund	PI	O	2024-09-06	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 400	14.3289	AB

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 500	14.4862	AB
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	18 100	14.4400	AB
<b>Ayr Wellness Inc.</b>								
<i>Subordinate, Restricted and Limited Voting Shares</i>								
Mendola, Robert James, Jr.	5	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 163)	2.8200	ON
<b>B2Gold Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Chatwin, Randall	5	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	4.5300	BC
Lytle, William	5	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(120 000)	4.5000	BC
<b>Badger Infrastructure Solutions Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lee, Julie	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	751	26.1100USD	AB
<b>Ballard Power Systems Inc.</b>								
<i>Parts Restricted Share Units</i>								
Igbalode, Kate Renee	5	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	17 441	1.7200USD	BC
<b>Banque Canadienne Imperiale de Commerce</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Beber, Shawn	5	O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	10 000	48.9050	ON
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	81.7960	ON
Culham, Harry Kenneth	7	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	47 430	60.0100	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(47 430)	83.4100	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	49 400	55.8450	ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(49 400)	82.4400	ON
		O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	600	55.8450	ON
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	82.3000	ON
Guse, Frank	5	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	2 000	48.9050	ON
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	6 600	55.8450	ON
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 600)	83.8316	ON
Kramer, Christina Charlotte	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	37 022	48.9050	ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(37 022)	83.4000	ON
SHARMAN, SANDY	5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	88 963	55.8140	ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(88 963)	82.6880	ON
<i>Actions ordinaires ESPP</i>								
Sedran, Robert	5							
Sun Life Financial Trust	PI	O	2024-04-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Droits DSU</i>								
Sedran, Robert	5	O	2024-04-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Droits PSU (cash settled)</i>								
Sedran, Robert	5	O	2024-04-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Droits RSA (cash settled)</i>								
Sedran, Robert	5	O	2024-04-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Options</i>								
Beber, Shawn	5	O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	48.9050	ON
Culham, Harry Kenneth	7	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(47 430)	60.0100	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(49 400)	55.8450	ON
		O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	(600)	55.8450	ON
Guse, Frank	5	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	48.9050	ON
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(6 600)	55.8450	ON
Kramer, Christina Charlotte	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(37 022)	48.9050	ON
Sedran, Robert	5	O	2024-04-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
SHARMAN, SANDY	5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(8 633)	60.0100	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(30 304)	55.7500	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(29 014)	54.9350	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(21 012)	55.3950	ON
<b>Banque Laurentienne du Canada</b>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Scifo-Modica, Sabrina	5	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Unités d'actions restreintes-UAR/Restricted Share Units-RSUs</i>								
Newman, Catherine	5	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Scifo-Modica, Sabrina	5	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<b>Banque Royale du Canada</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
guzman, douglas antony	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	10 000	104.7010	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	167.9100	QC
<i>Actions ordinaires - Share Purchase Plans (RESSOP, DSSP, DSPP etc.)</i>								
Nielsen, Erica Lesley	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(290)	167.6070	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(148)	167.6880	QC
<i>Options</i>								
guzman, douglas antony	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	104.7010	QC
<b>Baylin Technologies Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Wolkin, Harold Morton	4	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 500	0.3100	ON
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.3150	ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 000	0.3150	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.3200	ON
<b>Baytex Energy Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Frechette, Nicole Marie	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 950	4.0450	AB
<b>Boardwalk Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Goodman, Gary Michael	4	O	2024-09-03	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(5 000)	86.3000	AB
<b>Brompton Split Banc Corp.</b>								
<i>Actions privilégiées</i>								
Brompton Corp.	7	O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 700)	10.3400	ON
<b>Brookfield Asset Management Ltd.</b>								
<i>Class A Limited Voting Shares</i>								
Teskey, Connor David	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	32 300	19.5049USD	ON
<i>Options</i>								
Teskey, Connor David	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(32 300)	19.5049USD	ON
<b>Brookfield Business Partners L.P.</b>								
<i>Parts de société en commandite</i>								
Brookfield Corporation	3	O	2024-09-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	27.0300	ON
		O	2024-09-03	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	387	20.0000USD	ON
		O	2024-09-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	600	27.0300	ON
		O	2024-09-04	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	184	19.9978USD	ON
		O	2024-09-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 300	26.9821	ON
		O	2024-09-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 524	19.9727USD	ON
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 700	26.3326	ON
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 317	19.4568USD	ON
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 700	26.5838	ON
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 601	19.5828USD	ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	192	20.0000USD	ON
<b>Calian Group Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Calian Technologies Ltd	1	O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	44.6500	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	44.6900	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	(1 200)		ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	43.8900	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
		O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 974	43.8700	ON
		O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	(1 974)		ON
		O	2024-09-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	43.8000	ON
		O	2024-09-09	D	38 - Rachat ou annulation	(1 700)		ON
		O	2024-09-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	43.5300	ON
		O	2024-09-06	D	38 - Rachat ou annulation	(1 900)		ON
		O	2024-09-05	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	44.3000	ON
		O	2024-09-05	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON
		O	2024-09-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	44.4800	ON
		O	2024-09-04	D	38 - Rachat ou annulation	(1 700)		ON
		O	2024-09-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	44.8600	ON
		O	2024-09-03	D	38 - Rachat ou annulation	(1 700)		ON
		O	2024-08-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	44.8100	ON
		O	2024-08-30	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON
		O	2024-08-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	44.9700	ON
		O	2024-08-29	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	44.6100	ON
		O	2024-08-28	D	38 - Rachat ou annulation	(1 900)		ON
		O	2024-08-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	45.0000	ON
		O	2024-08-26	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-23	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	44.2100	ON
		O	2024-08-23	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-22	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	44.7800	ON
		O	2024-08-22	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-21	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	46.0000	ON
		O	2024-08-21	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	46.5500	ON
		O	2024-08-20	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON
		O	2024-08-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	46.5000	ON
		O	2024-08-19	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	46.3700	ON
		O	2024-08-16	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	46.4700	ON
		O	2024-08-15	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-08-14	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 900	46.1100	ON
		O	2024-08-14	D	38 - Rachat ou annulation	(1 900)		ON
		O	2024-08-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 800	49.7700	ON
		O	2024-08-13	D	38 - Rachat ou annulation	(1 800)		ON
		O	2024-08-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 800	46.8900	ON
		O	2024-08-12	D	38 - Rachat ou annulation	(1 800)		ON
		O	2024-08-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	46.0100	ON
		O	2024-08-09	D	38 - Rachat ou annulation	(1 700)		ON
		O	2024-08-08	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	49.2300	ON
		O	2024-08-08	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-06-26	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 600	56.0500	ON
		O	2024-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON
		O	2024-06-25	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	55.2500	ON
		O	2024-06-25	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)		ON
		O	2024-06-24	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	55.5200	ON
		O	2024-06-24	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-06-21	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 300	55.5200	ON
		O	2024-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(1 300)		ON
		O	2024-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	56.1700	ON
		O	2024-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(1 500)		ON
		O	2024-06-19	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 400	56.0500	ON
		O	2024-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(1 400)		ON

Émetteur	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2024-06-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	55.0600	ON
		O	2024-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(1 700)		ON
		O	2024-06-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 700	54.4100	ON
		O	2024-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(1 700)		ON
		O	2024-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	55.3400	ON
		O	2024-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	55.7700	ON
		O	2024-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	55.2400	ON
		O	2024-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	54.6700	ON
		O	2024-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	55.3300	ON
		O	2024-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(8 000)		ON
		O	2024-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	55.2300	ON
		O	2024-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	700	55.2600	ON
		O	2024-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	55.0100	ON
		O	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	54.7700	ON
		O	2024-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	900	54.5900	ON
		O	2024-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	(5 900)		ON
		O	2023-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	41	50.7900	ON
		O	2023-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	50.9700	ON
		O	2023-11-08	D	38 - Rachat ou annulation	541	49.8600	ON
		O	2023-11-07	D	38 - Rachat ou annulation	300	50.0000	ON
		O	2023-11-06	D	38 - Rachat ou annulation	971	50.2300	ON
		O	2023-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	(2 853)		ON
		O	2023-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	957	50.6500	ON
		O	2023-11-02	D	38 - Rachat ou annulation	700	49.5700	ON
		O	2023-11-01	D	38 - Rachat ou annulation	854	49.8300	ON
		O	2023-10-31	D	38 - Rachat ou annulation	800	49.6600	ON
		O	2023-10-30	D	38 - Rachat ou annulation	714	49.5100	ON
		O	2023-11-03	D	38 - Rachat ou annulation	(4 025)		ON
		O	2023-10-27	D	38 - Rachat ou annulation	930	49.6600	ON
		O	2023-10-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	49.5000	ON
		O	2023-10-25	D	38 - Rachat ou annulation	973	47.7900	ON
		O	2023-10-24	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	47.1400	ON
		O	2023-10-23	D	38 - Rachat ou annulation	957	47.0500	ON
		O	2023-10-27	D	38 - Rachat ou annulation	(4 860)		ON
		O	2023-10-20	D	38 - Rachat ou annulation	961	47.9600	ON
		O	2023-10-19	D	38 - Rachat ou annulation	966	49.3500	ON
		O	2023-10-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	49.9500	ON
		O	2023-10-17	D	38 - Rachat ou annulation	967	50.2200	ON
		O	2023-10-16	D	38 - Rachat ou annulation	927	50.0500	ON
		O	2023-10-20	D	38 - Rachat ou annulation	(4 821)		ON
		O	2023-10-13	D	38 - Rachat ou annulation	925	49.5500	ON
		O	2023-10-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	49.9000	ON
		O	2023-10-11	D	38 - Rachat ou annulation	576	50.5700	ON
		O	2023-10-10	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	50.9700	ON
		O	2023-10-13	D	38 - Rachat ou annulation	(3 501)		ON
		O	2023-10-06	D	38 - Rachat ou annulation	972	50.7100	ON
		O	2023-10-05	D	38 - Rachat ou annulation	500	50.7000	ON
		O	2023-10-04	D	38 - Rachat ou annulation	977	50.1900	ON
		O	2023-10-03	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	50.1000	ON
		O	2023-10-02	D	38 - Rachat ou annulation	891	50.1400	ON
		O	2023-10-06	D	38 - Rachat ou annulation	(4 340)		ON
		O	2023-09-29	D	38 - Rachat ou annulation	2 026	51.2300	ON
		O	2023-09-28	D	38 - Rachat ou annulation	800	51.7500	ON
		O	2023-09-27	D	38 - Rachat ou annulation	1 979	52.2700	ON
		O	2023-09-26	D	38 - Rachat ou annulation	2 057	51.7300	ON
		O	2023-09-25	D	38 - Rachat ou annulation	2 057	51.8500	ON

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2023-09-29	D	38 - Rachat ou annulation	(8 919)		ON
		O	2023-09-22	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	50.9200	ON
		O	2023-09-21	D	38 - Rachat ou annulation	1 810	50.3100	ON
		O	2023-09-20	D	38 - Rachat ou annulation	1 924	50.9100	ON
		O	2023-09-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	52.0100	ON
		M	2023-09-19	D	38 - Rachat ou annulation	1 942	52.0100	ON
		O	2023-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	52.0100	ON
		O	2023-09-22	D	38 - Rachat ou annulation	(8 676)		ON
		O	2023-09-15	D	38 - Rachat ou annulation	1 573	52.0300	ON
		O	2023-09-14	D	38 - Rachat ou annulation	1 760	52.6800	ON
		O	2023-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	52.5200	ON
		O	2023-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 057	51.7900	ON
		O	2023-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 416	51.5300	ON
		O	2023-09-15	D	38 - Rachat ou annulation	(8 406)		ON
		O	2023-09-08	D	38 - Rachat ou annulation	2 057	52.0800	ON
		O	2023-09-07	D	38 - Rachat ou annulation	2 057	52.2300	ON
		O	2023-09-06	D	38 - Rachat ou annulation	1 905	52.5100	ON
		O	2023-09-05	D	38 - Rachat ou annulation	900	53.0100	ON
		O	2023-09-08	D	38 - Rachat ou annulation	(6 919)		ON
		O	2023-09-01	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	53.1100	ON
		O	2023-09-01	D	38 - Rachat ou annulation	(2 000)		ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	45.1000	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	47.2400	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	(1 600)		ON
Ford, Kevin Lee	5	O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	415	47.3400	ON
Poirier, Jo-Anne Cecile	4	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	450	44.4600	ON
<b>Canaccord Genuity Group Inc.</b>								
<i>Droits Director Deferred Share Units (DSUs)</i>								
Auerbach, Michael B,	4	O	2024-09-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	248	8.2455	BC
Lyons, Terrence	4	O	2024-09-10	D	56 - Attribution de droits de souscription	177	8.2455	BC
<b>Canadian Utilities Limited</b>								
<i>Droits 35.24 (Phantom 2024-09-15)</i>								
Ivulich, John Vincent	7	O	2014-08-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	25 000		AB
<i>Options 35.24 (2024-09-15)</i>								
Armstrong, James	5	O	2023-04-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	2 000		AB
Bayley, Melanie	5	O	2020-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	25 000		AB
Brunner, Kyle	5	O	2022-11-17	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Constantinescu, M. George	5	O	2018-02-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Cook, P. Derek	6, 5	O	2011-08-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	4 000		AB
Cooke, Lisa	5	O	2023-02-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	2 000		AB
Friesen, G. Dale	5	O	2008-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Jackson, Colin	7	O	2019-08-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
Landon, James	5	O	2020-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
Myles, Robert J.	5	O	2020-03-11	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	75 000		AB
Penrice, Becky	5	O	2020-01-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<b>Initié</b>								
<b>Porteur inscrit</b>								
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	30 000		AB
Sharpe, D Jason	7	O	2015-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	25 000		AB
Southern, Nancy C.	4, 7, 6, 5	O	2003-01-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	350 000		AB
Stensby, Wayne K.	7	O	2014-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	75 000		AB
Stevenson, Gregory Chester	5	O	2023-12-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	10 000		AB
Warkentin, Clinton	5	O	2023-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	25 000		AB
Wilmot, Marshall	5	O	2020-12-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-15	D	50 - Attribution d'options	5 000		AB
<b>Canso Credit Income Fund</b>								
<i>Parts Class A Units</i>								
Carswell, John Paul	7							
Lysander Funds Limited	PI	O	2024-09-13	I	97 - Autre	(713)		ON
Lysander Funds Limited	7							
Portfolio HiWay Inc.	PI	O	2024-09-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 200)	15.3000	ON
<b>Capstone Copper Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Annett, Jerrold	5	O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	55 583	3.9000	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	13 896	3.9000	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	6 109	6.9700	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 808	5.8700	BC
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	219	6.0000	BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(219)	8.3300	BC
<i>Options</i>								
Annett, Jerrold	5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(219)	6.0000	BC
<i>Performance Share Units</i>								
Annett, Jerrold	5	O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(55 583)	3.9000	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(70 059)	3.9000	BC
<i>Restricted Share Units</i>								
Annett, Jerrold	5	O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(13 896)	3.9000	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(17 515)	3.9000	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 109)	6.9700	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(7 700)	6.9700	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 808)	5.8700	BC
		O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 801)	5.8700	BC
<b>Cardiol Therapeutics Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires (Class A)</i>								
Loxam, Teri	4	O	2024-09-06	D	57 - Exercice de droits de souscription	100 000		ON
		M	2024-09-06	D	57 - Exercice de droits de souscription	60 000		ON
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Loxam, Teri	4	O	2024-09-06	D	57 - Exercice de droits de souscription	(100 000)		ON
		M	2024-09-06	D	57 - Exercice de droits de souscription	(60 000)		ON
<b>Cathedra Bitcoin Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Masiero, Thomas	4	O	2024-07-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500 000	0.0790	BC
Qu, Jialin	4	O	2024-07-23	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	800 000	0.0770	BC
<b>CCL Industries Inc.</b>								
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Nyland, David William	4	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	375	80.4970	ON

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Cenovus Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
McKenzie, Jonathan Michael	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	22.2500	AB
Murray, Geoffrey	5							
BMO Nesbitt Burns (Spousal Account)	PI	O	2024-09-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 200	22.5350	AB
<b>CES Energy Solutions Corp.</b>								
<i>Restricted Share Units</i>								
Bell, Matthew Stephen	5	O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 226	7.7500	AB
<b>CGI inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne Classe A</i>								
Aerath, Rakesh Venugopal	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	900	48.1600	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50)	157.4419	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50)	157.4237	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	157.4300	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	157.4200	QC
de Groot, Dirk Anton	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	1 691	63.2300	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(91)	157.5900	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	157.6550	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	157.7022	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	157.7700	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	157.7000	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	157.6500	QC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	157.7800	QC
Godin, Michael	5	O	2024-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	2 917	39.4700	QC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(17)	153.7400	QC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 900)	153.7950	QC
CELI-TFSA	PI	O	2024-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Desjardins - RRSP	PI	O	2024-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Desjardins - TFSA	PI	O	2024-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
RAA-SPP	PI	O	2024-07-01	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Labbé, Gilles	4	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	2 500	37.8200	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 100)	154.8400	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	154.8900	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	154.8800	QC
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	1 510	38.0700	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	155.0000	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10)	154.9900	QC
MCGEEHAN, TARA	5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	14 420	39.4700	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 184)	154.0570	QC
Strass, Torsten	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	14 355	63.2300	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(14 355)	156.5400	QC
Class A (Interactive Brokers)	PI	O	2024-09-16	I	90 - Changements relatifs à la propriété	100		QC
RAA - SPP	PI	O	2024-09-16	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	289	107.4994	QC
		O	2024-09-16	I	90 - Changements relatifs à la propriété	(100)		QC
<i>Droits Performance Share Units</i>								
Godin, Michael	5	O	2024-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Options</i>								
Aerath, Rakesh Venugopal	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(900)	48.1600	QC
de Groot, Dirk Anton	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(1 691)	63.2300	QC
Godin, Michael	5	O	2024-07-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	(2 917)	39.4700	QC
Labbé, Gilles	4	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(2 500)	37.8200	QC
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(1 510)	38.0700	QC
MCGEEHAN, TARA	5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(14 420)	39.4700	QC
Strass, Torsten	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(14 355)	63.2300	QC

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Chartwell Retirement Residences</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Volodarski, Vlad Ekaterina Kuznetsova	4, 5 PI	O	2024-09-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(31 872)	15.7702	ON
<b>Cipher Pharmaceuticals Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Wolkin, Harold Morton	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	296	15.6800	ON
<b>Coelacanth Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kimpton, Bret Alan	5	O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	91 666	0.7800	AB
<i>Restricted Share Units</i>								
Kimpton, Bret Alan	5	O	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(91 666)	0.7800	AB
		M	2024-09-11	D	57 - Exercice de droits de souscription	(91 666)		AB
<b>COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Finley, Rebecca	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	11 000	88.9000USD	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(11 000)	198.0934	ON
Hemming, Robert	7	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 500)	194.0700	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 320)	198.0268	ON
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	30 000	74.7100USD	ON
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(17 570)	200.2914	ON
Mulamoottil, Elias	5	O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	40 000	74.7100USD	ON
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 000)	192.6279	ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 000)	193.1619	ON
<i>Options</i>								
Finley, Rebecca	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(11 000)	88.9000USD	ON
Hemming, Robert	7	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(30 000)	74.7100USD	ON
Mulamoottil, Elias	5	O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	(40 000)	74.7100USD	ON
<b>Coloured Ties Capital Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Malhi, Kulwant	3	O	2021-11-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(15 246 761)		BC
BullRun Capital Inc.	PI	O	2021-11-29	I	37 - Division ou regroupement d'actions	(1 350 000)		BC
<i>Bons de souscription</i>								
Malhi, Rauni	3	O	2021-11-29	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(6 927 231)		BC
<i>Options</i>								
Malhi, Kulwant	3	O	2023-08-01	D	52 - Expiration d'options	(700 000)		BC
<b>Compagnie de Chemin de Fer Canadien Pacifique</b>								
<i>1.350 Notes due 2024</i>								
Canadian Pacific Railway Company	1	O	2024-09-09	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 4 568 000.00		AB
		O	2024-09-09	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 4 568 000.00)		AB
		O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 2 780 000.00		AB
		O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 2 780 000.00)		AB
<i>3.10 Notes due 2051</i>								
Canadian Pacific Railway Company	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	\$ 13 579 000.00		AB
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 13 579 000.00)		AB
<b>Compagnie des Chemins de Fer Nationaux du Canada</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Monaco, Albert	4							
National Bank Financial (ITF for AI & Laurie Monaco)	PI	O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 200	162.3800	QC
<b>Compagnie Pétrolière Impériale Ltée</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Exxon Mobil Corporation	3							
Roytor & Co.	PI	O	2024-09-10	I	38 - Rachat ou annulation	(175 316)	89.9600	AB
		O	2024-09-11	I	38 - Rachat ou annulation	(175 316)	89.0400	AB
		O	2024-09-12	I	38 - Rachat ou annulation	(175 316)	89.5100	AB

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2024-09-13	I	38 - Rachat ou annulation	(175 316)	90.0000	AB
		O	2024-09-16	I	38 - Rachat ou annulation	(175 316)	91.0500	AB
<b>Constellation Software Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Scotchmer, Stephen	4							
RBC Dexia RRSP	PI	O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	4236.0300	ON
		O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	4267.9100	ON
<b>Corby Spiritueux et Vins Limitée</b>								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Alonso, Juan	4, 5	O	2024-08-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	65	13.5640	ON
		O	2024-08-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	65	13.5050	ON
Cote, Stephane	5	O	2024-08-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	117	13.5640	ON
		O	2024-08-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	118	13.5050	ON
Krantz, Nicolas	4, 5	O	2024-08-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	92	13.5640	ON
		O	2024-08-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	92	13.5050	ON
Smith, Ryan Thomas Joseph	5	O	2024-08-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	89	13.5640	ON
		O	2024-08-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	89	13.5050	ON
Valencia, Marc Andrew	5	O	2024-08-02	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	134	13.5640	ON
		O	2024-08-28	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	135	13.5050	ON
<b>Corporation Fiera Capital</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>								
Valentini, John	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(122 500)	7.4559	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(36 195)	7.4824	QC
<b>Corporation TC Énergie</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
de Lima, Dawn Elizabeth	5							
Trustee of TC Energy's Employee Savings Plan	PI	O	2024-02-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	24	51.6900	AB
		M	2024-02-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	71	51.6900	AB
		O	2024-02-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	26	52.9700	AB
		O	2024-09-05	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 925)	62.9550	AB
		O	2024-09-05	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	359	53.3168	AB
Masud, Jawad	7	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	6 041	56.8600	AB
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 041)	63.5000	AB
White, Jay J.	7	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	8 346	56.8600	AB
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 346)	63.5388	AB
<i>Options granted Feb 23, 2021@\$56.86 CDN EXP: Feb 23, 2028</i>								
Masud, Jawad	7	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(6 041)	56.8600	AB
White, Jay J.	7	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(8 346)	56.8600	AB
<b>Coveo Solutions Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Têtu, Louis	4, 5	O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	5.6600	QC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 000	5.6796	QC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	5.7563	QC
Louise Couture	PI	O	2024-09-10	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 600	5.6692	QC
		O	2024-09-10	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 700	5.6477	QC
<i>Deferred Share Units</i>								
Ariker, Shanti	4	O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 631		QC
Denham, Gillian H. (Jill)	4	O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 631		QC
Goon, Fay Sien	4	O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 631		QC
Kim, Isaac	4	O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 631		QC
Lamarre, Éric	4	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 631		QC
Yepez, Juan Alberto	4	O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 631		QC
Zamuner, Valery	4	O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	39 631		QC
<b>Cresco Labs Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>D2L Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Auger, Jeremy	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	13.0000	ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	13.3500	ON
Pantel, Christian	5	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 959)		ON
<i>Deferred Share Units</i>								
DeBellis, Marta	4	O	2024-09-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-07	D	46 - Contrepartie de services	31 857	12.7900	ON
<i>Options</i>								
Pantel, Christian	5	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Pantel, Christian	5	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Dividend Growth Split Corp.</b>								
<i>Actions privilégiées</i>								
Caranci, Mark A.	4, 5							
Eastglen Consulting Corp.	PI	O	2011-05-18	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	10.1200	ON
Wong, Ann	4, 5							
RRSP	PI	O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	10.1200	ON
<b>Dream Industrial Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Parts</i>								
Cooper, Jamie Alexander	7	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Dream Office Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Droits de deferred trust units</i>								
Cooper, Jamie Alexander	7	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Parts de fiducie Series A</i>								
Artis Real Estate Investment Trust	3	O	2024-04-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	56 000	17.7808	ON
		M	2024-04-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	56 600	17.7808	ON
Cooper, Jamie Alexander	7	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>DREAM Unlimited Corp.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A</i>								
Cooper, Jamie Alexander	5	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Dream Unlimited Foundation	PI	O	2024-09-03	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Maldonado, Jose	5	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
RESP	PI	O	2024-09-03	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Performance Share Units</i>								
Cooper, Jamie Alexander	5	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Maldonado, Jose	5	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>DRI Healthcare Trust</b>								
<i>Droits Restricted Units</i>								
Farahmand, Babak	7	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 026)	11.4500	ON
		O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 639)	11.4500	ON
Kwan, Sandy	7, 5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(912)	11.4500	ON
		O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 051)	11.4500	ON
Plow, David	1	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 442)	11.4500	ON
		O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 814)	11.4500	ON
<i>Parts de fiducie</i>								
Farahmand, Babak	7	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 026	11.4500	ON
Kwan, Sandy	7, 5	O	2024-07-08	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	912	11.4500	ON
Plow, David	1	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 442	11.4500	ON
<b>E Split Corp.</b>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
<i>Actions ordinaires Class A</i>								
Lauzon, Robert	7							
RRSP	PI	O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	12.4800	ON
<b>E3 Lithium Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
CLARKE, Christopher	5	O	2024-09-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 500)	1.2700	AB
Doornbos, Christopher	4	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	867	1.4200	AB
<b>Eldorado Gold Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Eldorado Gold Corporation	1							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2024-09-11	I	36 - Conversion ou échange	(4 627)		BC
Ohta, Christine Tamiko	5	O	2024-04-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	20.9670	BC
		M	2024-04-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	100	20.9670	BC
Swedburg, Ryan	5	O	2024-09-11	D	36 - Conversion ou échange	3 335	12.8900	BC
		O	2024-09-11	D	36 - Conversion ou échange	1 292	12.8900	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 335)	23.4542	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 292)	23.4542	BC
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	9 168	12.8900	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 168)	23.4266	BC
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	3 553	12.8900	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 553)	23.4266	BC
Yilmaz, Mehmet	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	10 000	12.9000	BC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	24.2451	BC
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	5 000	13.2300	BC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	24.2451	BC
<i>Options</i>								
Swedburg, Ryan	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(9 168)	12.8900	BC
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(3 553)	12.8900	BC
Yilmaz, Mehmet	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(10 000)	12.9000	BC
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	13.2300	BC
<i>Restricted Share Units</i>								
Swedburg, Ryan	5							
Computershare Trust Company of Canada	PI	O	2024-09-11	I	38 - Rachat ou annulation	(3 335)	12.8900	BC
		O	2024-09-11	I	38 - Rachat ou annulation	(1 292)	12.8900	BC
<b>Electra Battery Materials Corporation (formerly "First Cobalt Corp.")</b>								
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Otter, Clement Leroy Butch	4	O	2024-09-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	10 562		ON
Pollesel, John Joseph	4	O	2024-09-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	61 619		ON
Uthayakumar, Vasuki Susan	4	O	2024-09-09	D	56 - Attribution de droits de souscription	65 364		ON
<b>Empire Company Limited</b>								
<i>Actions sans droit de vote Class A</i>								
Nathanson, Douglas Bigler	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	4 525		NS
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 525)	39.6600	NS
<i>Droits PSU (Performance Share Units)</i>								
Knox, Julia Michelle	5	O	2023-07-31	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
		O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 990		NS
<i>Droits RSU (Restricted Share Units)</i>								
Knox, Julia Michelle	5	O	2023-07-31	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			NS
		O	2024-09-12	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 990		NS
<i>Options</i>								
Nathanson, Douglas Bigler	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(12 000)		NS
<b>Enghouse Systems Limited</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lai, Alex	1	O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	6 000	30.6968	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(6 000)	30.6968	ON
<b>Ensign Energy Services Inc.</b>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Fairfax Financial Holdings Limited	3							
Odyssey Reinsurance Company	PI	O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 300	2.5281	AB
<i>Options</i>								
Nuss, Michael Rudy	7	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(35 000)	0.5400	AB
<b>Ero Copper Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Batista, Gelson da Silva	5	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
<i>Options</i>								
Batista, Gelson da Silva	5	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
<i>Parts Performance Share Units (Common Share or Cash Settled)</i>								
Batista, Gelson da Silva	5	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
<i>Restricted Share Units (Common Share or Cash Settled)</i>								
Batista, Gelson da Silva	5	O	2024-09-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
<b>Exco Technologies Limited</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Riganelli, Paul	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(300)	8.2800	ON
RRSP	PI	O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	8.1200	ON
		O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(800)	8.1100	ON
		O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 600)	8.1500	ON
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 700)	8.0600	ON
		O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 700)	8.1500	ON
<b>Extencicare Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Barazzuol, Renzo	6							
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2024-09-09	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 900)	8.8954	ON
		O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 500)	8.9964	ON
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 400)	9.0640	ON
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	9.1907	ON
GILL, NAVDEEP KAUR	6							
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2024-09-09	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 900)	8.8954	ON
		O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 500)	8.9964	ON
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 400)	9.0640	ON
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	9.1907	ON
Manji, Salim	6							
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2024-09-09	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 900)	8.8954	ON
		O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 500)	8.9964	ON
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 400)	9.0640	ON
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	9.1907	ON
Manji, Samir Aziz	4							
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2024-09-09	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 900)	8.8954	ON
		O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 500)	8.9964	ON
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 400)	9.0640	ON
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	9.1907	ON
Sandpiper Asset Management Inc.	3							
Sandpiper Real Estate Fund 3 Limited Partnership	PI	O	2024-09-09	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(18 900)	8.8954	ON
		O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 500)	8.9964	ON
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 400)	9.0640	ON
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	9.1907	ON
<b>Fairfax Financial Holdings Limited</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Bradstreet, F. Brian	7	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	1639.0000	ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	1629.0000	ON
Johnston, David Lloyd	4	O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(30)	1640.2000	ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9	1666.9800	ON
McLean, Christine N.	4	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4	1666.9800	ON

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Fairfax India Holdings Corporation</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Quesnel, Olivier Elie	5	O	2024-08-15	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(173)	1566.1300	ON
Watsa, Benjamin P.	4	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2	1666.9800	ON
Weldon, William Conrad	4	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10	1226.6300USD	ON
<b>Fancamp Exploration Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
MacDonald, Leonard Francis	4	O	2024-09-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
<b>Fiducie de placement immobilier résidentielle Dream</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Cooper, Jamie Alexander	7	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Fiducie d'impact Dream</b>								
<i>Deferred Trust Units</i>								
Cooper, Jamie Alexander	7	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<i>Parts</i>								
Cooper, Jamie Alexander	7	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Financière Sun Life inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dougherty, Linda	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	5 185	50.5800	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	5 000	62.1200	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	2 000	62.1200	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 185)	74.9884	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	74.9940	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	75.2950	ON
Kennedy, Melissa Jane	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	6 481	50.5800	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 481)	74.8252	ON
<i>Options</i>								
Dougherty, Linda	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(5 185)	50.5800	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	62.1200	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(2 000)	62.1200	ON
Kennedy, Melissa Jane	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(6 481)	50.5800	ON
<b>First Majestic Silver Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bower, Colin	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	15 405	6.3800	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 833)	6.3800	BC
		O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	1 533	6.3800	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(490)	6.3800	BC
Mercado, Gonzalo Ariel	5	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 029	6.3200	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 282)	6.3200	BC
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Bower, Colin	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	(15 405)		BC
		O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	(1 533)		BC
Mercado, Gonzalo Ariel	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 029)		BC
<b>FIRSTSERVICE CORPORATION</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Reichheld, Frederick	4	O	2024-09-13	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(2 100)		ON
<b>Florida Canyon Gold Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Giardini, Tony Serafino	6	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<i>Options</i>								
Atkinson, Ian	4	O	2024-07-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Kofman, James Edward	4	O	2024-07-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
Walsh, Audra Beth	4, 5	O	2024-07-12	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			
<b>Fonds de dividendes du secteur des infrastructures Split Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Fonds de placement immobilier Crombie</b>								
<i>Parts de fiducie Special Voting</i>								
Empire Company Limited	3							
ECL Developments Limited	PI	O	2024-09-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	93 769	14.9474	NS
<b>FPI Granite Inc.</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Aghar, Peter	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	68	78.0800	ON
Brouwer, Robert Dirk	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	6	78.0800	ON
Daal, Remco	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	57	78.0800	ON
Grodner, Fern Phyllis	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	26	78.0800	ON
Marshall, Kelly John	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	88	78.0800	ON
Mawani, Al	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	55	78.0800	ON
Murray, Sheila A.	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	41	78.0800	ON
Pang, Emily	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	24	78.0800	ON
Warren, Edna Jennifer	4	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	46	78.0800	ON
<i>Performance Share Units</i>								
Clarfield, Lawrence	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	33	78.0800	ON
Gorrie, Kevan Stuart	4, 5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	101	78.0800	ON
KUMER, LORNE	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	40	78.0800	ON
Neto, Teresa	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	40	78.0800	ON
Ramparas, Michael Anthony	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	38	78.0800	ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Clarfield, Lawrence	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	21	78.0800	ON
Gorrie, Kevan Stuart	4, 5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	30	78.0800	ON
KUMER, LORNE	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	25	78.0800	ON
Neto, Teresa	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	37	78.0800	ON
Ramparas, Michael Anthony	5	O	2024-09-16	D	35 - Dividende en actions	34	78.0800	ON
<b>Freehold Royalties Ltd.</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
BUGEAUD, GARY RONALD JOSEPH	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	568	13.4300	AB
HARRISON, PETER T	7	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	289	13.4300	AB
Howe, Maureen	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	160	13.4300	AB
Kay, J. Douglas	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	669	13.4300	AB
Lynch Proctor, Kimberley Elizabeth	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	42	13.4300	AB
Mitchell, Valerie Ann	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	203	13.4300	AB
Romanow, Marvin F.	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	923	13.4300	AB
Walsh, Aidan Murphy	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	719	13.4300	AB
<i>RSU</i>								
BUGEAUD, GARY RONALD JOSEPH	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	92	13.4300	AB
HARRISON, PETER T	7	O	2024-06-28	D	57 - Exercice de droits de souscription	(10 128)	14.0500	AB
Romanow, Marvin F.	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	88	13.4300	AB
Walsh, Aidan Murphy	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	17	13.4300	AB
<b>Fury Gold Mines Limited</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Atkinson, Bryan Roy	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	13 500	0.5230	BC
<b>G Mining Ventures Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Petkovic, Dusan	5	O	2024-09-10	D	54 - Exercice de bons de souscription	169 381		
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(169 381)	8.7200	
<i>Bons de souscription</i>								
Petkovic, Dusan	5	O	2024-09-10	D	54 - Exercice de bons de souscription	(169 381)	7.6000	
<b>George Weston Limitee</b>								

Émetteur Titre	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Options</i>								
Dufresne, Richard	5	O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	93.1700	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	93.1700	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(4 400)	93.1700	ON
Wasti, Rashid	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	222.6030	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	4 400	93.1700	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 400)	226.8923	ON
Weston, Willard Galen Garfield Wittington Investments, Limited	4, 5, 3 PI	O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	(150)	227.5500	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	3 224	169.8500	ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 224)	224.0000	ON
Options		O	2024-09-09	I	38 - Rachat ou annulation	(8 175)	221.7100	ON
		O	2024-09-10	I	38 - Rachat ou annulation	(6 896)	222.0500	ON
		O	2024-09-11	I	38 - Rachat ou annulation	(6 979)	224.2400	ON
		O	2024-09-12	I	38 - Rachat ou annulation	(6 896)	227.5500	ON
Options		O	2024-09-13	I	38 - Rachat ou annulation	(5 204)	225.8200	ON
		O	2024-09-10	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	93.1700	ON
		O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(5 000)	93.1700	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(4 400)	93.1700	ON
Wasti, Rashid	5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(3 224)	169.8500	ON
<b>GFL Environmental Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Gilbert, Mindy Beth	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	14 431		ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 733)	54.8600	ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6 698)	54.3900	ON
Glavina, Edward Christian	5	O	2024-09-07	D	57 - Exercice de droits de souscription	9 373		ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 026)	54.5000	ON
Grahek, Elizabeth Joy	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	13 854		ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 424)	54.8600	ON
Pelosi, Jonathan Lucas (Luke)	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(28 862)	54.4727	ON
Yorston, Gregory Gerald	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	23 089		ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 248)	40.4200USD	ON
<i>Options</i>								
Mazari, Hamzah	5	O	2024-09-07	D	50 - Attribution d'options	250 000		ON
<i>Restricted Share Units</i>								
Gilbert, Mindy Beth	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	(14 431)		ON
Glavina, Edward Christian	5	O	2024-09-07	D	56 - Attribution de droits de souscription	8 341		ON
		O	2024-09-07	D	57 - Exercice de droits de souscription	(9 373)		ON
Grahek, Elizabeth Joy	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	(13 854)		ON
Yorston, Gregory Gerald	5	O	2024-09-09	D	57 - Exercice de droits de souscription	(23 089)		ON
<b>Glacier Media Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Melville, Mark Thomas	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	0.1000	BC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	8 500	0.1000	BC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	85 200	0.1050	BC
Smysnuik, Orest RRSP	5 PI	O	2024-09-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	76 000	0.1000	BC
		<b>Glass House Brands Inc. (formerly Mercer Park Brand Acquisition Corp.)</b>						
<i>Subordinate, Restricted and Limited Voting Shares</i>								
Rosenwald III, James B.	3							
JBR IV TR	PI	O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 500)	9.2250USD	ON
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 500)	9.2150USD	ON
Kings Bay	PI	O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	9.3110USD	ON
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 400)	9.2250USD	ON

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		M	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 400)	9.2030USD	ON
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	9.2190USD	ON
		O	2024-09-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(44 200)	9.3190USD	ON
<b>Goodfellow Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Goodfellow, G Douglas	4, 7, 6, 5, 3							
Les Placements G Douglas G Inc	PI	O	2024-09-03	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	1 674 217	14.2115	QC
<b>Gran Tierra Energy Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Abraham, Phillip David	5							
ESPP	PI	O	2024-09-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	336	5.9400USD	AB
Ellson, Ryan Paul	5							
ESPP	PI	O	2024-09-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	258	5.9400USD	AB
Evans, Jim	5							
ESPP	PI	O	2024-09-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	206	5.9400USD	AB
Guidry, Gary Stephen	4, 5							
ESPP	PI	O	2024-09-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	723	5.9400USD	AB
Morin, Sebastien	5							
ESPP	PI	O	2024-09-17	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	516	5.9400USD	AB
<b>Granite Creek Copper Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Sennott, Robert	4							
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	380 000	0.0195USD	BC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	30 000	0.0184USD	BC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	120 000	0.0219USD	BC
<b>Groupe Dynacor inc.</b>								
<i>Options</i>								
Cardenas Cabrera, Jorge Luis	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	15 000		QC
Martineau, Jean	4, 5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	20 500		QC
Teoli, Leonard	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	10 000		QC
<b>Groupe Stingray Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Boyko, Éric	4, 5, 3	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	70 000	4.6300	QC
<i>Options</i>								
Boyko, Éric	4, 5, 3	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(70 000)	4.6300	QC
<b>Groupe WSP Global Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
L'Heureux, Alexandre	4, 5	O	2024-09-12	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(2 400)		QC
<b>Gungnir Resources Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Keast, Todd	4	O	2024-09-11	D	52 - Expiration d'options	(500 000)		BC
Paakki, Jari	5	O	2024-09-11	D	52 - Expiration d'options	(500 000)		BC
Robbins, Christopher Charles	4	O	2024-09-11	D	52 - Expiration d'options	(500 000)		BC
<b>HPQ SILICIUM INC.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Drapeau, Noëlle	4, 5	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(35 000)	0.3900	QC
Smith, Peter Henderson	4	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	0.3800	QC
<b>Hudbay Minerals Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lei, Eugene Chi-Yen	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 400	9.9800	ON
<b>Imaflex Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Abbandonato, Tony	4, 5	O	2024-08-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	1.4800	QC
		M	2024-09-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	1.4800	QC
3479528 Canada Inc.	PI	O	2024-09-06	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(500)	1.4800	QC

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Information Services Corporation</b>								
<i>Options</i>								
Cisyk, Loren Allen	5	O	2024-09-09	D	59 - Exercice au comptant	(8 700)	28.5700	SK
		O	2024-09-10	D	59 - Exercice au comptant	(10 000)	28.5100	SK
		O	2024-09-13	D	59 - Exercice au comptant	(1 300)	29.0000	SK
<b>InnoCan Pharma Corporation</b>								
<i>Restricted Share Units</i>								
Bloch, Peter David	4	O	2024-09-06	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(72 222)		AB
<b>Inovalis Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Deferred Share Units</i>								
Waxman, Robert	4	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(3 916)		ON
<i>Parts</i>								
Smolen, Anne	5	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 000	1.1400	ON
Waxman, Robert	4	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	3 916		ON
<b>InPlay Oil Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bartole, Douglas	4, 5	O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 712	1.9967	AB
Dittmer, Darren W.	5	O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 171	1.9967	AB
Howard, Brent Michael	5	O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 961	1.9967	AB
Yakiwchuk, Kevin	5	O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 171	1.9967	AB
<b>Integra Resources Corp.</b>								
<i>Options Stock Option Plan</i>								
Otter, Clement Leroy Butch	4	O	2024-09-16	D	52 - Expiration d'options	(40 000)		BC
<b>InterRent Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Deferred Units</i>								
Stewart, Craig Alexander	5	O	2024-09-13	D	59 - Exercice au comptant	(5 178)		ON
<b>Jaguar Mining Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Baker, Vernon Casey	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 767	5.2700	ON
HILL, JONATHAN VICTOR	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 500)	5.3000	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 000)	5.6100	ON
<i>Options</i>								
HILL, JONATHAN VICTOR	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	5.3022	ON
<b>Jamieson Wellness Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pilato, Michael Al	4, 5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	34 489	20.1100	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 465)	33.4102	ON
<i>Droits DSU</i>								
Allen, Heather Blain	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	79		ON
Aronne, Louis	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	88		ON
Clarke, Tania M.	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	42		ON
Penner, Timothy Herbert	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	141		ON
Potechin, Catherine	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	57		ON
Vimard, Francois	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	14		ON
Ye, Mei	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	51		ON
<i>Droits RSU</i>								
Bird, Donald	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	32		ON
Doherty, John	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	32		ON
Pilato, Michael Al	4, 5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	106		ON
Snowden, Christopher	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	42		ON
Stewart, Regan	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	41		ON
Vimard, Francois	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	14		ON
<i>Options</i>								
Pilato, Michael Al	4, 5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(34 489)	20.1100	ON
<b>Jushi Holdings Inc.</b>								
<i>Options</i>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<b>Initié</b>								
<b>Porteur inscrit</b>								
Barack, Louis (Jonathan)	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	1 793 000	0.5400USD	ON
Cacioppo, James	4, 5, 3	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	5 385 000	0.5400USD	ON
		O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	1 062 732	0.6500USD	ON
Cross, Benjamin	4	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	80 000	0.5400USD	ON
Hahn, Marina Louise	4	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	80 000	0.5400USD	ON
Lebowitz, Tobi	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	590 000	0.5400USD	ON
Monroe, Stephen	4	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	133 952	0.5400USD	ON
Mosier, Michelle	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	300 000	0.5400USD	ON
Wafford, Bill	4	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	100 806	0.5400USD	ON
<b>Killam Apartment Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Droits Restricted Units</i>								
Landry, Aldea	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 012	21.0042	NS
MacKeigan, Laurie	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 399	21.0042	NS
Savoie, Andrée	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 280	21.0042	NS
Walt, Manfred	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 190	21.0042	NS
<b>Kinaxis Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kinaxis Inc.	1	O	2024-09-09	D	38 - Rachat ou annulation	10 300	148.6952	ON
		O	2024-09-09	D	38 - Rachat ou annulation	(10 300)	148.6952	ON
		O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	2 900	149.9559	ON
		O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	(2 900)	149.9559	ON
Paterson, Megan	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	3 172	112.1700	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 172)	156.2800	ON
<i>Options</i>								
Paterson, Megan	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(3 172)	112.1700	ON
<b>Kits Eyecare Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bozikis, Nicholas	4	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 538	9.9900	BC
<b>kneat.com, inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
McNamara, Colum	4	O	2024-09-12	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 998		NS
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 581)	4.7500	NS
<i>Restricted Share Units</i>								
McNamara, Colum	4	O	2024-09-12	D	57 - Exercice de droits de souscription	(4 998)		NS
<b>Kontrol Technologies Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kontrol Technologies Corp.	1	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.2000	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 000	0.1900	ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	0.1900	ON
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.1900	ON
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.2000	ON
<b>La Societe de Gestion AGF Limitee</b>								
<i>Actions ordinaires Class B</i>								
AGF Management Limited, La Societe de Gestion AGF Limitee	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	7.7800	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	(1 900)	7.7800	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	7.8100	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	(2 100)	7.8100	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	7.8900	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(2 100)	7.8900	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	7.9800	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	(2 100)	7.9800	ON
<b>LeddarTech Holdings Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
FS LT Holdings LP	3	O	2024-09-12	D	36 - Conversion ou échange	750 000	2.0000USD	QC
<i>Dettes Convertibles 2024 (Actions ordinaires)</i>								
Aberle, Derek	4	O	2023-12-29	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>les aliments High Liner incorporee</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
High Liner Foods Incorporated	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	3 719	13.3442	NS
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	(3 719)	13.3442	NS
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	700	13.2629	NS
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	(700)	13.2629	NS
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 719	13.2499	NS
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(3 719)	13.2499	NS
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	3 719	13.2300	NS
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	(3 719)	13.2300	NS
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	3 719	13.1766	NS
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	(3 719)	13.1766	NS
<b>Les Compagnies Loblaw Limitee</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
George Weston Limited	3							
RBC Dominion Securities Inc. - ASDP	PI	O	2024-09-09	I	38 - Rachat ou annulation	(22 236)	176.0600	ON
		O	2024-09-10	I	38 - Rachat ou annulation	(36 068)	175.7200	ON
		O	2024-09-11	I	38 - Rachat ou annulation	(36 578)	176.5700	ON
		O	2024-09-12	I	38 - Rachat ou annulation	(38 913)	180.0400	ON
		O	2024-09-13	I	38 - Rachat ou annulation	(21 710)	180.4700	ON
<b>Les Vêtements de Sport Gildan Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Harries, Rhodri	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	32 500	29.0100USD	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(32 500)	45.0000USD	QC
		M	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(32 500)	45.0000USD	QC
Masi, Benito	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	40 280	29.0100USD	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 280)	45.0000USD	QC
<i>Options</i>								
Harries, Rhodri	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(32 500)	29.0100USD	QC
Masi, Benito	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(40 280)	29.0100USD	QC
<b>Life &amp; Banc Split Corp.</b>								
<i>Actions privilégiées</i>								
Caranci, Mark A.	4, 5							
Eastglen Consulting Corp.	PI	O	2024-09-10	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	10.6000	ON
		O	2024-09-10	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	10.6100	ON
<b>LIONS GATE ENTERTAINMENT CORP.</b>								
<i>Actions ordinaires Class A Voting</i>								
Fine, Emily	4	O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	811		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	633		BC
Rachesky, Dr. Mark H.	4, 6, 3	O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	811		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	633		BC
<i>Actions sans droit de vote Class B</i>								
Fine, Emily	4	O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	861		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	689		BC
Liberty 77 Capital L.P.	3							
Managed Accounts	PI	O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	154 880	6.7430USD	BC
		O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	109 314	6.7471USD	BC

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<b>Initié</b>								
<b>Porteur inscrit</b>								
Liberty 77 Fund International L.P.	3	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	121 327	6.7430USD	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	85 632	6.7471USD	BC
Rachesky, Dr. Mark H.	4, 6, 3	O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	861		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	689		BC
<b>Units - Restricted Shares</b>								
Fine, Emily	4	O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	(811)		BC
		O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	(861)		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	(633)		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	(689)		BC
Rachesky, Dr. Mark H.	4, 6, 3	O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	(811)		BC
		O	2024-09-13	D	36 - Conversion ou échange	(861)		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	(633)		BC
		O	2024-09-14	D	36 - Conversion ou échange	(689)		BC
<b>Lithium Americas (Argentina) Corp.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Shulga, Oleksandr	5	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	46 471		BC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24 862)	3.4000	BC
<b>Droits Restricted Stock Unit</b>								
Shulga, Oleksandr	5	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(46 471)		BC
<b>Logan Energy Corp.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Biersteker, Victoria	5	O	2024-08-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
<b>Bons de souscription</b>								
Biersteker, Victoria	5	O	2024-08-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
<b>Options</b>								
Biersteker, Victoria	5	O	2024-08-21	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
<b>Lumine Group Inc.</b>								
<b>Actions à droit de vote subalterne</b>								
Scotchmer, Stephen	8	O	2023-02-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 116)	36.2100	ON
		O	2023-03-27	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1)	16.2500	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 600)	35.9600	ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	34.5900	ON
Kailo Holdings Ltd.	PI	O	2023-02-15	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2023-03-27	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1)	16.2500	ON
<b>Lundin Mining Corporation</b>								
<b>Droits Deferred Share Units</b>								
Charter, Donald Kinloch	4	O	2024-09-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	11	11.5970	BC
Heppenstall, C. Ashley	4	O	2024-09-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	11		BC
Lam, Juliana Lan	4	O	2024-09-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	18	11.5970	BC
Lundin, Adam Ian	4	O	2024-09-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	23		BC
Peniuk, Dale Canfield	4	O	2024-09-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	11	11.5975	BC
Recart, Maria Olivia	4	O	2024-09-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	11	11.5970	BC
Vaz, Natasha Nella Dominica	4	O	2024-09-11	D	56 - Attribution de droits de souscription	36	11.5970	BC
<b>Martinrea International Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Martinrea International Inc.	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	300	10.7300	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	800	10.7400	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	300	10.7500	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	300	10.7600	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	600	10.7800	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	500	10.7900	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	300	10.8100	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	900	10.8200	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.8400	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	188	10.8500	ON

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.8700	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	10.8800	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	200	10.8950	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	400	10.9000	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	3 900	10.9500	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	700	10.9600	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	10.9700	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	10.9800	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.9850	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	4 800	10.9900	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	100	10.9950	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	14 400	11.0300	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	600	11.0400	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	(33 688)		ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 100	11.0500	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.0600	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.0900	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.1000	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	700	11.1100	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	500	11.1200	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	10 100	11.1300	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	4 600	11.1400	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	14 400	11.1500	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	11.1600	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	4 600	11.1700	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	500	11.1800	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	11.1900	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	11.2000	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	388	11.2100	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	(42 888)		ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	3 800	11.1800	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.1900	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	400	11.2000	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	11.2050	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	500	11.2100	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	6 700	11.2200	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.2250	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	11.2300	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	6 400	11.2400	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	400	11.2500	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.2700	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	11.2800	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	488	11.2900	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.3100	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	100	11.3150	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	500	11.3200	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	1 900	11.3300	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	2 200	11.3400	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	600	11.3500	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(29 488)		ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	11.1800	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	300	11.2100	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.2200	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	11.2300	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	8 600	11.2500	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	11.3200	ON

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	4 100	11.3600	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	400	11.3900	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	11 000	11.4000	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	600	11.4100	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	700	11.4300	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	11.4300	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	11.4350	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	600	11.4400	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.4500	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.4600	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	11.5000	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.5100	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.5200	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	300	11.5300	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	5 800	11.5400	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	4 200	11.5500	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	11 900	11.5700	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	11.5800	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	800	11.5900	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	100	11.6000	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.5200	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	11.5300	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	4 800	11.5400	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	2 800	11.5500	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	2 700	11.5600	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	5 900	11.5700	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	3 500	11.5800	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	100	11.5900	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	11.6000	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	200	11.6100	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	800	11.6200	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	700	11.6300	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	11.6400	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	600	11.6600	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	900	11.6700	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	1 700	11.6800	ON
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	(30 000)		ON
<b>MDA Space Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
McDonald, Stephanie	5	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	67	16.5100	ON
<b>MEG Energy Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gates, Darlene Miriam	4, 5							
LIRA	PI	O	2021-09-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-06	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 200	24.6500	AB
RRSP	PI	O	2021-09-07	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-06	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	400	24.6700	AB
<b>MÉTAUX GENIUS INC.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Goulet, Guy	5	O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.0800	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.0800	QC
<b>Metaux Russel Inc.</b>								
<i>Droits Deferred Share Units (cash settled)</i>								
Allan, Elyse	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	5		ON

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Burton, Stewart	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	27		ON
Clark, John	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	904		ON
Dinning, James Francis	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	927		ON
Hedges, Brian Robie	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	563		ON
Johnston, Cynthia	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	117		ON
Laberge, Alice D.	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	706		ON
Paiva, Roger	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	130		ON
Thabet, Annie	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	480		ON
<i>Droits Restricted Share Units (cash settled)</i>								
Bailey, Daniel	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	60		ON
Bryant, Gregg Edward	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	30		ON
Coleman, Lesley Margaret Seppings	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	222		ON
Juravsky, Martin Leb	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 292		ON
MacDermid, Ryan Wallace	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	218		ON
MacLean, John	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	196		ON
McKelvey, Sherri Lynn	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	34		ON
Milne, Catherine	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	103		ON
Reid, John Gregory	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	4 056		ON
Schmelzer, Dan	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	75		ON
<b>Methanex Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Delbarre, Karine	7	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 273	37.3900USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	353	39.5800USD	BC
Price, Kevin	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	50.6295	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	50.6940	BC
RICHARDSON, DEAN	7	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 500	50.5200	BC
Sumner, Rich	4, 5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	49.3870	BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 500	49.3500	BC
Yang, Xiaoping	4	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	36.4900USD	BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	36.4400USD	BC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	37.6000USD	BC
<b>Metro inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Metro inc.	1	O	2024-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	90 400	72.9628	QC
		M	2024-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	72.9628	QC
		M'	2024-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	72.9628	QC
		O	2024-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(90 400)		QC
		M	2024-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		QC
		M'	2024-06-03	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		QC
		O	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	47 500	74.6346	QC
		M	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	74.6346	QC
		M'	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	74.6346	QC
		O	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(47 500)		QC
		M	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		M'	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		M''	2024-06-04	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	43 000	74.1693	QC
		M	2024-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	74.1693	QC
		O	2024-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	(43 000)		QC
		M	2024-06-10	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	95 100	74.0972	QC
		M	2024-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	74.0972	QC
		O	2024-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	(95 100)		QC
		M	2024-06-11	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		QC
		O	2024-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	40 800	74.5775	QC
		M	2024-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	74.5775	QC

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
		O	2024-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	(40 800)		QC
		M	2024-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	46 600	74.4541	QC
		M	2024-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	74.4541	QC
		O	2024-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(46 600)		QC
		M	2024-06-13	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	71 800	73.8358	QC
		M	2024-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	73.8358	QC
		O	2024-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(71 800)		QC
		M	2024-06-14	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		QC
		O	2024-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	44 700	73.7587	QC
		M	2024-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	73.7587	QC
		O	2024-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(44 700)		QC
		M	2024-06-17	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	44 600	73.8505	QC
		M	2024-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	73.8505	QC
		O	2024-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(44 600)		QC
		M	2024-06-18	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	41 100	73.2542	QC
		M	2024-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	73.2542	QC
		O	2024-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(41 100)		QC
		M	2024-06-19	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	65 500	73.3591	QC
		M	2024-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	100 000	73.3591	QC
		O	2024-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(65 500)		QC
		M	2024-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	(100 000)		QC
		O	2024-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	46 100	73.9812	QC
		M	2024-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	73.9812	QC
		O	2024-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(46 100)		QC
		M	2024-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
		O	2024-07-02	D	38 - Rachat ou annulation	44 100	76.5902	QC
		M	2024-07-02	D	38 - Rachat ou annulation	50 000	76.5902	QC
		O	2024-07-02	D	38 - Rachat ou annulation	(44 100)		QC
		M	2024-07-02	D	38 - Rachat ou annulation	(50 000)		QC
<b>MINES ABCOURT INC.</b>								
<i>Actions ordinaires catégorie B</i>								
MESTRALLET, FRANCOIS JOSEPH PIERRE MARIE	4, 3	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	652 000	0.0450	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.0500	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000 000	0.0500	QC
<b>Mines Agnico Eagle Limitée</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Girard, Dominique	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	20 000	89.5900	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	113.4900	ON
Roberts, John Merfyn	4	O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 000)	112.3200	ON
Robitaille, Jean	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	8 000	79.9800	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 000)	113.7500	ON
<i>Options</i>								
Girard, Dominique	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(20 000)	89.5900	ON
Robitaille, Jean	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(8 000)	79.9800	ON
<b>Mogo Inc. (formerly, Difference Capital Financial Inc.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Carter, Justin	5							
TFSA	PI	O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50	1.5900	BC
		O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25	1.5500	BC
Feller, David Marshall	4, 5							
RRSP	PI	O	2024-09-09	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	1.6000	BC

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	1.5500	BC
		O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	1.5000	BC
<b>Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
Morguard North American Residential Real Estate Investment T	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	6 634	18.9100	ON
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	(6 634)		ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	6 634	19.2600	ON
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	(6 634)		ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	6 634	19.1900	ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(6 634)		ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	6 634	19.2300	ON
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	(6 634)		ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	6 634	19.0037	ON
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	(6 634)		ON
<b>MTL Cannabis Corp. (formerly Canada House Cannabis Group Inc.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Archerwill Investments Inc.	3	O	2020-08-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2022-07-22	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(3 017 933)		ON
<i>Bons de souscription (common shares)</i>								
Archerwill Investments Inc.	3	O	2020-08-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2022-07-22	D	37 - Division ou regroupement d'actions	(125 666 667)		ON
		O	2023-09-14	D	55 - Expiration de bons de souscription	(2 600 000)		ON
		O	2023-12-22	D	53 - Attribution de bons de souscription	869 716	0.5752	ON
		O	2024-02-01	D	53 - Attribution de bons de souscription	434 858	0.5752	ON
		O	2024-03-13	D	53 - Attribution de bons de souscription	434 858	0.5752	ON
		O	2024-06-26	D	53 - Attribution de bons de souscription	434 858	0.5752	ON
<i>Débiteures convertibles</i>								
Archerwill Investments Inc.	3	O	2020-08-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2023-12-22	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 340 292.00)	0.5752	ON
		O	2024-02-01	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 170 146.00)	0.5752	ON
		O	2024-03-13	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 170 146.00)	0.5752	ON
		O	2024-06-26	D	38 - Rachat ou annulation	(\$ 170 146.00)	0.5752	ON
<b>Mullen Group Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Mullen Group Ltd.	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	6 360	13.8097	AB
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	3 000	13.9883	AB
<b>Nano One Materials Corp</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Blondal, Daniel John	4, 5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	44 164		BC
Guy, Joseph	4	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 874		BC
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Blondal, Daniel John	4, 5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(44 164)		BC
Guy, Joseph	4	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 874)		BC
<b>NeuPath Health Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Zygouras, Zaffriros	5	O	2024-09-12	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 100		ON
		O	2024-09-12	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 100	0.1800	ON
<i>Restricted Share Unit (RSU)</i>								
Zygouras, Zaffriros	5	O	2024-09-12	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 100)	0.1800	ON
<b>Northview Residential REIT</b>								
<i>Parts Class A</i>								
Drimmer, Daniel	4, 5							
D.D. Acquisitions Partnership	PI	O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	17.3700	AB
		O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	17.2400	AB
		O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	17.3600	AB
		O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	17.2200	AB

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	17.9500	AB
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	17.9000	AB
		O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	17.9000	AB
		O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	17.9700	AB
		O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	17.9600	AB
		O	2024-09-17	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200	17.9100	AB
		O	2024-09-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	18.3000	AB
		O	2024-09-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	300	18.2600	AB
		O	2024-09-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	18.2500	AB
		O	2024-09-18	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100	18.1800	AB
<b>NorthX Nickel Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kargl-Simard, Christian Peter	4	O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	50 000	0.1020	BC
Meyer, Thomas	4, 5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	66 000	0.1200	BC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	200 000	0.1050	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.1175	BC
<b>OceanaGold Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
OceanaGold Corporation	1	O	2007-03-22	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-08-01	D	38 - Rachat ou annulation	360 000	3.4000	ON
		O	2024-08-30	D	38 - Rachat ou annulation	(360 000)		ON
		O	2024-08-14	D	38 - Rachat ou annulation	2 805 400		ON
		O	2024-08-14	D	38 - Rachat ou annulation	(3 165 400)		ON
		M	2024-08-14	D	38 - Rachat ou annulation	(2 805 400)		ON
<b>Organigram Holdings Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
De Luca, Paolo	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 835)	2.5400	ON
<b>Orla Mining Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bradbury, Andrew James	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	12 500	2.5800	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 500)	5.9000	BC
<i>Options</i>								
Bradbury, Andrew James	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(12 500)	2.5800	BC
<b>Parex Resources Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Cornelius, Sigmund	4	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	8.9000USD	AB
Furlan, Eric	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	11.8500	AB
Kruchten, Michael	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	500	12.0100	AB
McNamara, Glenn	4	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	7 200	13.0750	AB
Sylvain, Carmen	4	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	830	11.9200	AB
<b>Peyto Exploration &amp; Development Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Burdick, Todd	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	24 000	12.8400	AB
		O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	16 000	6.5300	AB
		O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	24 000	12.8800	AB
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(57 810)	14.4066	AB
Carlson, Tavis Aaron	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	20 000	12.8400	AB
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	14.5000	AB
Chetner, Stephen Jonathan	4	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	2 700	12.8400	AB
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	2 100	6.5300	AB
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 831)	14.8000	AB
Curran, Lee Russell	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	28 000	12.8400	AB
		O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	19 000	6.5300	AB
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(47 000)	14.5573	AB
Frame, Riley Millar	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	21 000	12.8800	AB
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(21 000)	14.3581	AB

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
Lachance, Jean-Paul Henri	4, 5	O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	35 000	12.8400	AB
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(35 000)	14.0000	AB
		O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	23 500	6.5300	AB
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(23 500)	14.0000	AB
<i>Droits Deferred Share Units</i>								
Davis, Brian	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	472		AB
Gee, Darren	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	89		AB
Gerlach, Debra	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	119		AB
Gray, Don	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	650		AB
MacBean, Michael	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	504		AB
McMinn, Jocelyn	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	93		AB
Rossall, John Williamson	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	500		AB
Stevens, Nicki	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	44		AB
<i>Options</i>								
Burdick, Todd	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(24 000)		AB
		O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(16 000)		AB
		O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(24 000)		AB
Carlson, Tavis Aaron	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(20 000)		AB
Chetner, Stephen Jonathan	4	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(2 700)		AB
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(2 100)		AB
Curran, Lee Russell	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(28 000)		AB
		O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(19 000)		AB
Frame, Riley Millar	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(21 000)		AB
Lachance, Jean-Paul Henri	4, 5	O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	(35 000)		AB
		O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	(23 500)		AB
<b>Pieridae Energy Limited</b>								
<i>Droits RSU</i>								
Emery, John	5	O	2024-09-12	D	97 - Autre	(122 900)	0.3100	AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	89 300	0.5600	AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	33 600	1.2800	AB
Reding, Darcy	5	O	2024-09-12	D	97 - Autre	(181 467)	0.3100	AB
<b>PopReach Corporation (formerly, Mithrandir Capital Corp.)</b>								
<i>Billets à ordre</i>								
Burns, Smokey	7							
Nimble5 Holdings, Inc.	PI	O	2024-09-03	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
Week, Pfister	7							
Nimble5 Holdings, Inc.	PI	O	2024-09-03	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Power Corporation du Canada</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Orr, Robert Jeffrey	4, 7, 5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	125 000	31.7900	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	41.6031	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	41.7705	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	41.4812	QC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	41.3603	QC
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	75 000	31.7900	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	41.5432	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	41.5827	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(25 000)	41.7968	QC
<i>Options</i>								
Orr, Robert Jeffrey	4, 7, 5	O	2024-09-11	D	51 - Exercice d'options	(125 000)	31.7900	QC
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(75 000)	31.7900	QC
<b>Precision Drilling Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Donovan, William T.	4	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	489		AB
FORD, CAREY THOMAS	7	O	2024-09-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	300	59.9900USD	AB
Krablin, Steven Wayne	4	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	489		AB

Émetteur	Rela- tion	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
<i>Initié</i>								
<i>Porteur inscrit</i>								
MacKenzie, Susan Mary	4	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	489		AB
Meyers, Kevin Omar	4	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	489		AB
WILLIAMS, DAVID	4	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	489		AB
<i>Actions ordinaires Deferred Share Units effective May 16, 2024</i>								
Donovan, William T.	4	O	2010-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	63.8300USD	AB
		M	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	63.8300USD	AB
		O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(489)		AB
		M	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(489)		AB
		O	2010-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
Krablin, Steven Wayne	4	O	2015-05-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	63.8300USD	AB
		O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(489)		AB
Lancaster, Lori	4	O	2022-10-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	63.8300USD	AB
Meyers, Kevin Omar	4	O	2011-09-26	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	63.8300USD	AB
		O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(489)		AB
WILLIAMS, DAVID	4	O	2018-09-13	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	63.8300USD	AB
		O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(489)		AB
Wong, Alice Louise	4	O	2024-05-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	851	86.2900	AB
<i>Deferred Share Units effective March 1, 2021</i>								
MacKenzie, Susan Mary	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	489	63.8300USD	AB
		O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(489)		AB
<i>Parts Deferred Share Units effective May 16, 2024</i>								
Precision Drilling Corporation	1	O	2010-06-01	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
<b>Premier American Uranium Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Rotolo, Timothy James	4, 6, 5, 3							
Sachem Cove P3 Fund, LP	PI	O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	25 000	1.6902	
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	28 200	1.7652	
		O	2024-09-14	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	1.7966	
		O	2024-09-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	17 700	1.7883	
<b>Premium Brands Holdings Corporation</b>								
<i>Droits</i>								
CHEAH, SEAN	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	580	89.2404	BC
Ciampi, Johnny	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	305	89.2404	BC
DEA, THOMAS PHILIP	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	290	89.2404	BC
Delorme, Marie	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	570	89.2404	BC
Hodge, John Bruce	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	528	89.2404	BC
Keller-Hobson, Kathleen	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	285	89.2404	BC
McKinnon, Hugh Crawford	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	298	89.2404	BC
Wagner, Mary Kathryn	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	605	89.2404	BC
<b>Profound Medical Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Burtnyk, Mathieu	5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 920	11.1400	ON
Dewan, Rashed Osman	5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	7 307	11.1400	ON
Goodman, Abbey Klair	5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	4 404	11.1400	ON
Menawat, Dr., Arun	4, 5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	16 666	11.1400	ON
<i>Restricted Share Unit</i>								
Burtnyk, Mathieu	5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 666)		ON
Dewan, Rashed Osman	5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(16 666)		ON
Goodman, Abbey Klair	5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(6 666)		ON
Menawat, Dr., Arun	4, 5	O	2024-09-10	D	57 - Exercice de droits de souscription	(16 666)		ON

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Pulse Seismic Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pulse Seismic Inc.	1	O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	400	2.4000	AB
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	2.3938	AB
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 800	2.4000	AB
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	2.4000	AB
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	2.4000	AB
<b>PYROGÈNESE CANADA INC.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pascali, Photis Peter FIDUCIE DE CRÉDIT MELLON TRUST	4, 5, 3 PI	O	2024-09-09	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(50 000)	0.7982	QC
		O	2024-09-10	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(14 500)	0.8069	QC
		O	2024-09-11	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(17 100)	0.7870	QC
		O	2024-09-12	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(13 800)	0.7700	QC
		O	2024-09-13	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(17 600)	0.7943	QC
<b>Quantum BioPharma Ltd.</b>								
<i>Actions à droit de vote multiple Class A</i>								
Durkacz, Anthony John Fortius Research and Trading Corp.	4, 3 PI	O	2024-09-13	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	3	6.0000	ON
Saeed, Zeeshan Xorax Family Trust	4, 7, 5 PI	O	2024-09-13	I	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	3	6.0000	ON
<b>Quarterhill Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lewis, Rusty	4	O	2024-09-05	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 000	1.1600USD	ON
<b>Quincaillerie Richelieu Ltée</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Auclair, Antoine	5	O	2024-07-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	22	40.9132	QC
		O	2024-08-12	D	35 - Dividende en actions	13	38.6472	QC
		O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	23	39.1250	QC
reer	PI	O	2024-07-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	50	40.9132	QC
		O	2024-08-12	I	35 - Dividende en actions	50	38.6472	QC
		O	2024-08-30	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	53	39.1250	QC
Grenier, Guy	5	O	2024-07-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	47	40.9132	QC
		O	2024-08-12	D	35 - Dividende en actions	5	38.6472	QC
		O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	49	39.1250	QC
REER	PI	O	2024-08-12	I	35 - Dividende en actions	18	38.6472	QC
Lord, Richard	4, 5	O	2024-07-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	47	40.9132	QC
		O	2024-08-12	D	35 - Dividende en actions	239	38.6472	QC
		O	2024-08-30	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	49	39.1250	QC
<b>RAMM Pharma Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Burnett, Jackie Peter	4, 5, 3	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.0200	ON
<b>RB Global, Inc. (formerly Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated)</b>								
<i>Options</i>								
Kessler, James Francis	5	O	2024-09-16	D	59 - Exercice au comptant	(17 883)	41.8400USD	BC
<b>Real Matters Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Montgomery, Kimberly Sue	7	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	55 877	6.1100	ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(55 877)	8.0609	ON
Smith, Ryan Jacob	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	15 000	2.4000	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(15 000)	8.0700	ON
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	91 703	6.1100	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(91 703)	8.1497	ON
<i>Options</i>								
Montgomery, Kimberly Sue	7	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(55 877)	6.1100	ON
		O	2024-09-18	D	51 - Exercice d'options	(28 239)	3.9300	ON

Émetteur Titre	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
Porteur inscrit Smith, Ryan Jacob	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(15 000)	2.4000	ON
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(91 703)	6.1100	ON
<b>Red Pine Exploration Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Giardini, Tony Serafino	6	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
<b>Ressources Cerro de Pasco Inc. (anciennement Les propriétés Genius Ltée)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
2176423 Ontario Ltd.	3	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 637 500	0.1372	QC
Goulet, Guy	4, 5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.1200	QC
Sprott, Eric	3							
2176423 Ontario Ltd.	PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 637 500	0.1372	QC
<b>Ressources Kobo Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gagnon, Patrick	4							
Spousal Account	PI	O	2024-09-17	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 900	0.2450	QC
Gosselin, Edouard Gerard	4, 5, 3	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	5 000	0.2800	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	11 500	0.2800	QC
Ricciuti, Frank	4	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	0.2700	QC
Sarjeant, Paul Thomson	4, 5, 3	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	20 000	0.2850	QC
<b>RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST</b>								
<i>Deferred Units</i>								
Dansereau, Richard	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	999	20.0070	ON
Fukakusa, Janice Rose	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 311	20.0070	ON
Lamothe, Marie Josee	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	999	20.0070	ON
Lastman, Dale Howard	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	699	20.0070	ON
Metcalfe, Guy	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	999	20.0070	ON
Vanaselja, Sirm A.	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 874	20.0070	ON
Winograd, Charles	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 187	20.0070	ON
<i>Parts de fiducie</i>								
Blasutti, Dennis Patrick	5	O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	11 253	19.8600	ON
<i>REU for Senior Executives</i>								
Blasutti, Dennis Patrick	5	O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(24 216)	19.8600	ON
<b>Rusoro Mining Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Beruschi, Anthony John	4	O	2024-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	0.3500	BC
		M	2024-06-20	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	1.3500	BC
TFSA	PI	O	2024-09-10	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(65 000)	1.3400	BC
<b>SANDSTORM GOLD LTD.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Watson, Nolan Allan	4, 5	O	2024-09-11	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(15 000)	7.6700	BC
<b>Saputo Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bombino, Dominick	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Douglas, Steven Michael	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Options</i>								
Bombino, Dominick	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Douglas, Steven Michael	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Unités d'actions de performance / Performance Share Units</i>								
Bombino, Dominick	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Douglas, Steven Michael	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Unités d'actions restreintes / Restricted Share Units</i>								
Bombino, Dominick	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
Douglas, Steven Michael	7	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<b>Savaria Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Options</b>								
Aubry, Sylvain	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	13 332	13.7200	QC
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	6 668	13.7200	QC
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	13 334	11.0600	QC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(13 332)	20.5800	QC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 002)	20.7500	QC
<b>Options</b>								
Aubry, Sylvain	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(13 332)	13.7200	QC
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(6 668)	13.7200	QC
		O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(13 334)	11.0600	QC
<b>Secure Energy Services Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bly, Mark	4	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	10 000	11.5200	AB
<b>Shopify Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne Class A Subordinate Voting Shares</i>								
Finkelstein, Harley Michael	5	O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(287)	71.9696USD	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(287)	71.9696USD	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(383)	71.9696USD	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(383)	71.9696USD	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(574)	71.9696USD	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(574)	71.9696USD	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(669)	71.9696USD	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(669)	71.9696USD	ON
Lutke, Tobias Albin	4, 5	O	2024-09-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(47 322)	74.6149USD	ON
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	93 220	18.0400USD	ON
		O	2024-09-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(93 220)	74.6149USD	ON
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	5 540	18.0400USD	ON
		O	2024-09-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	(5 540)	74.6149USD	ON
<b>DSU</b>								
ASHE, ROBERT GERARD	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	335		ON
Cheng Meservey, Lulu	4	O	2024-06-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	54		ON
Mahendra-Rajah, Prashanth	4	O	2024-06-04	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	70		ON
Shannan, Tobyn David	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	182		ON
<b>Options</b>								
Lutke, Tobias Albin	4, 5	O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(93 220)	18.0400USD	ON
		O	2024-09-17	D	51 - Exercice d'options	(5 540)	18.0400USD	ON
<b>RSU</b>								
Nejatian, Kasra	5	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	725		ON
Scott, James Kevin	4	O	2024-07-15	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			ON
		O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 793		ON
<b>Sierra Metals Inc. (formerly Exploration Dia Bras Inc.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kosa, Patricia Munoz	5	O	2024-09-16	D	57 - Exercice de droits de souscription	84 044		ON
<i>Restricted Share Unit</i>								
Kosa, Patricia Munoz	5	O	2024-09-16	D	57 - Exercice de droits de souscription	(120 063)		ON
<b>SouthGobi Resources Ltd.</b>								
<i>Options</i>								
Quan, Jin Lan	4	O	2024-09-11	D	52 - Expiration d'options	(150 000)	0.1100	BC
<b>Spartan Delta Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Malek, Martin	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	12 000	3.8000	AB
<b>Spectral Medical Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
WALKER, PAUL M.	4	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(150 000)	0.6500	ON
<b>Sprott Inc.</b>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<b>Initié</b>								
<b>Porteur inscrit</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Rule, Arthur Richards Rick and Bonnie Rule Trust U/A/D 12/17/98	3 PI	O	2024-09-12	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(41 610)	41.4500USD	ON
		O	2024-09-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	42.0500USD	ON
		O	2024-09-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 920)	41.5547USD	ON
		O	2024-09-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	41.5500USD	ON
		O	2024-09-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	41.4500USD	ON
		O	2024-09-13	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	41.4814USD	ON
		O	2024-09-16	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 000)	41.3000USD	ON
<b>Stack Capital Group Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Meiers, Jason	5							
SC Partners Ltd.	PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 997	9.8900	ON
Parks, Jeffrey	4, 5	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	104	9.9000	ON
SC Partners Ltd.	PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 996	9.8900	ON
Vaiopoulos, Demetrios	5	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	102	9.9000	ON
SC Partners Ltd.	PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 998	9.8900	ON
Viveiros, Brian	5							
SC Partners Ltd.	PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 009	9.8900	ON
<b>Stakeholder Gold Corp.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Berlet, Christopher James	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	9 000	0.7733	BC
<b>Star Royalties Ltd.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Zeta Resources Limited	3	O	2024-08-29	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	732 500	0.2711	ON
<b>Stella-Jones Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Manzi, James Augustus	4	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	68.3211USD	QC
<b>Stellar OrAfrique Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Lalonde, Jean-François	4, 5	O	2024-09-13	D	16 - Acquisition ou aliénation en vertu d'une dispense de prospectus	2 000 000	0.0500	BC
<b>Bons de souscription</b>								
Lalonde, Jean-François	4, 5	O	2024-09-13	D	53 - Attribution de bons de souscription	2 000 000		BC
<b>Options</b>								
Lalonde, Jean-François	4, 5	O	2024-07-31	D	50 - Attribution d'options	300 000		BC
<b>Suncor Energie Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Suncor Energy Inc.	1	O	2024-08-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	300 000	36.2900	AB
		M	2024-08-05	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	300 000	36.2900USD	AB
		O	2024-08-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	255 000	36.8100	AB
		M	2024-08-06	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	255 000	36.8100USD	AB
<b>Supremex Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Christopoulos, George	3							
1000068462 Ontario Limited	PI	O	2024-09-09	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	15 900	3.8500	QC
		O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	4 100	3.7500	QC
<b>Sustainable Innovation &amp; Health Dividend Fund</b>								
<b>Parts de fiducie</b>								
Sustainable Innovation & Health Dividend Fund	1	O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	1 000	12.5100	ON
<b>Symphony Floating Rate Senior Loan Fund</b>								
<b>Parts Class A</b>								
Wong, Ann	4, 5							
RRSP	PI	O	2024-08-31	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	96	6.9100	ON
		O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(24)	6.9900	ON
<b>Talon Metals Corp.</b>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<b>Initié</b>								
<b>Porteur inscrit</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Resource Capital Fund VI L.P.	3	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(483 000)	0.0900	ON
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(350 000)	0.0850	ON
<b>Tecsys Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Brereton, David	4, 5, 3	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	40.0000	QC
		M	2024-09-12	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(20 000)		QC
Dabre Inc.	PI	O	2024-09-12	I	47 - Acquisition ou aliénation par don	(20 000)		QC
		M	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(20 000)	40.0000	QC
<b>TELUS International (Cda) Inc.</b>								
<b>Actions à droit de vote subalterne</b>								
Macdonnell, Jason George	5	O	2024-09-03	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
TELUS Corporation	3							
1276435 B.C. Ltd.	PI	O	2024-09-10	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	4.8499	BC
		O	2024-09-11	C	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	100 000	4.9770	BC
<b>TerrAscend Corp.</b>								
<b>RSU - can be exercised for common shares</b>								
Wild, Jason	4, 3	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	214 399		ON
<b>The Descartes Systems Group Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Wood, Kenneth Edward	5	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 584)	96.7700USD	ON
		O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	10 079	51.5800	ON
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 079)	131.8200	ON
<b>Options</b>								
Wood, Kenneth Edward	5	O	2024-09-09	D	51 - Exercice d'options	(10 079)	51.5800	ON
<b>The North West Company Inc.</b>								
<b>Options</b>								
Beaulieu, Michael	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	(9 637)	51.0600	MB
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	(11 548)		MB
<b>Variable Voting and Common Voting Shares</b>								
Beaulieu, Michael	5	O	2024-09-16	D	51 - Exercice d'options	9 637	51.0600	MB
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 522)	50.7800	MB
Chatyrbok, David Michael	5	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	51.6500	MB
<b>The Real Brokerage Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Madden, Andrea	5	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	26 074		ON
Rose, Laurence David	4							
Matchpoint Capital Inc.	PI	O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	5.8000USD	ON
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	5.8500USD	ON
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	5.8941USD	ON
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	5.8848USD	ON
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	5.8553USD	ON
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	5.8801USD	ON
<b>Restricted Share Units</b>								
Madden, Andrea	5	O	2024-09-13	D	57 - Exercice de droits de souscription	(26 074)		ON
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	(20 223)		ON
<b>Thérapeutique Knight Inc.</b>								
<b>Actions ordinaires</b>								
Dos Santos Dias, Henrique José	5	O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	496	5.9000	QC
Emblem, Susan Caroline	5	O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 115	5.9000	QC
		O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	67	5.6300	QC
Goodman, Jonathan Ross	4, 6	O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	851	5.9000	QC
		O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	184	5.6300	QC
Khouri, Amal	5	O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 931	5.9000	QC
		O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	395	5.6300	QC
Lopez, German	5	O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	710	5.9000	QC

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<b>Titre</b>								
<b>Initié</b>								
<b>Porteur inscrit</b>								
Sakhia, Samira	4, 5	O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 291	5.9000	QC
		O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	497	5.6300	QC
Utchanah, Arvind	5	O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	1 046	5.9000	QC
		O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	214	5.6300	QC
Zanqueta Coelho Peev, Cristiane	5	O	2022-01-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2024-09-15	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	262	5.9000	QC
<b>Thinkific Labs Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Thinkific Labs Inc.	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	1 200	2.8610	BC
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 496	2.8590	BC
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	700	2.8480	BC
		O	2024-09-17	D	38 - Rachat ou annulation	5 296	2.9500	BC
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	4 200	2.9600	BC
		O	2024-09-18	D	38 - Rachat ou annulation	(31 584)		BC
<i>Droits Deferred Share Units (DSU) May be cash settled</i>								
Kalemba, Melanie Gray	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	29 904		BC
Krenzer, Steve	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	19 036		BC
May, Katie	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	25 252		BC
Nussey, Brandon Blair	4	O	2024-09-13	D	56 - Attribution de droits de souscription	14 304		BC
<b>Thomson Reuters Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
The Woodbridge Company Limited	3							
Thomfam Nominees	PI	O	2024-09-10	I	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	42 533	222.2700	ON
Thomson, Peter J.	4, 6	O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	78	173.4800USD	ON
<i>Deferred Share Units</i>								
Thomson, David Kenneth Roy	4, 6	O	2024-09-10	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	402	168.6000	ON
		O	2024-09-16	D	46 - Contrepartie de services	869	172.7000USD	ON
Thomson, Peter J.	4, 6	O	2024-09-10	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	51	168.6000USD	ON
		O	2024-09-16	D	46 - Contrepartie de services	199	172.7000USD	ON
<b>Tidewater Renewables Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Alberta Investment Management Corporation	3							
AIMCo Global Infrastructure Partnership	PI	O	2024-09-12	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-16	C	36 - Conversion ou échange	1 449 239	2.5118	AB
<i>Bons de souscription</i>								
Alberta Investment Management Corporation	3							
AIMCo Global Infrastructure Partnership	PI	O	2024-09-12	C	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
		O	2024-09-12	C	53 - Attribution de bons de souscription	1 000 000		AB
PIP7 Luxembourg SCSP	PI	O	2024-09-12	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			AB
<b>Tincorp Metals Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Feng, Rui	4	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	0.2000	BC
<b>Tiny Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires Class A Common Shares</i>								
Wilkinson, Andrew David Charles	4, 5, 3	O	2024-09-06	D	47 - Acquisition ou aliénation par don	(470 000)		BC
<b>Topicus.com Inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Scotchmer, Stephen	6							
Stephen Scotchmer RIF	PI	O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 670)	133.9600	ON
<b>Toromont Industries Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Gregg, Miles Sean Ryan	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	4 000	72.9500	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	125.0600	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 900)	125.1300	ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	4 000	65.7200	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 100)	125.0600	ON

Émetteur	Relation	État opéré	Date de l'opération	Emprise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
Titre								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 600)	125.0700	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	125.1000	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	125.1100	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	125.1700	ON
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(600)	125.1900	ON
Korbak, Lynn Margaret RRSP	5 PI	O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	129.0000	ON
		O	2024-09-16	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 900)	129.0000	ON
Options								
Gregg, Miles Sean Ryan	5	O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(4 000)		ON
		O	2024-09-12	D	51 - Exercice d'options	(4 000)		ON
<b>TransAlta Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Dielwart, John Patrick	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	2 386	12.4100	AB
Pinney, Bryan Daniel	4	O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 032	12.4100	AB
<i>DSU (Deferred Share Units)</i>								
Dielwart, John Patrick	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 340	12.3500	AB
Fohrer, Alan John	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 973	12.3500	AB
FOLSE, Laura Waters	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 974	12.3500	AB
MacGibbon, Candace Joan	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 947	12.3500	AB
O'FLYNN, Thomas Mark	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 974	12.3500	AB
Sharma, Manjit Kaur	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 948	12.3500	AB
SHARMAN, SANDY	4	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 947	12.3500	AB
Slusser, Sarah Ann	4	O	2024-07-01	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	152	9.6000	AB
		O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 974	12.3500	AB
<b>Transcontinental inc.</b>								
<i>Actions à droit de vote multiple Catégorie B</i>								
Boulanger, Serge	4	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Actions à droit de vote subalterne Catégorie A</i>								
Boulanger, Serge	4	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
		O	2024-09-18	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 000	16.9500	QC
Transcontinental inc.	1	O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	24 354	16.3048	QC
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	16.5000	QC
		O	2024-09-16	D	38 - Rachat ou annulation	26 400	16.4964	QC
<i>Unités d'actions différées (UAD-administrateurs) / (DSU-directors)</i>								
Boulanger, Serge	4	O	2024-09-09	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<b>Trican Well Service Ltd.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Trican Well Service Ltd.	1	O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	205 000	4.5545	AB
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	149 900	4.5674	AB
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	205 000	4.6551	AB
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	293 100	4.6287	AB
<b>Triple Flag Precious Metals Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Beil, Charles Warren	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	27 835	18.2500	ON
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(27 835)	22.6424	ON
Triple Flag Precious Metals Corp.	1	O	2023-05-15	D	38 - Rachat ou annulation	105 300	20.4800	ON
		O	2023-05-16	D	38 - Rachat ou annulation	109 400	20.0400	ON
		O	2023-05-17	D	38 - Rachat ou annulation	131 900	19.8800	ON
		O	2023-05-18	D	38 - Rachat ou annulation	50 900	19.4000	ON
		O	2023-05-19	D	38 - Rachat ou annulation	26 786	19.3300	ON
		O	2023-05-23	D	38 - Rachat ou annulation	2 600	19.0000	ON
		O	2023-05-24	D	38 - Rachat ou annulation	39 400	18.8700	ON
		O	2023-05-26	D	38 - Rachat ou annulation	1 400	18.5000	ON
		O	2023-05-29	D	38 - Rachat ou annulation	3 200	18.5800	ON
		O	2023-05-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 300	18.1500	ON

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
		O	2023-05-31	D	38 - Rachat ou annulation	(597 558)		ON
		O	2023-06-05	D	38 - Rachat ou annulation	11 600	18.9800	ON
		O	2023-06-06	D	38 - Rachat ou annulation	21 000	18.8900	ON
		O	2023-06-07	D	38 - Rachat ou annulation	9 186	18.7100	ON
		O	2023-06-08	D	38 - Rachat ou annulation	3 786	18.7400	ON
		O	2023-06-09	D	38 - Rachat ou annulation	1 286	18.7400	ON
		O	2023-06-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 000	18.7500	ON
		O	2023-06-15	D	38 - Rachat ou annulation	8 186	18.4100	ON
		O	2023-06-16	D	38 - Rachat ou annulation	9 186	18.2900	ON
		O	2023-06-20	D	38 - Rachat ou annulation	9 186	17.5800	ON
		O	2023-06-21	D	38 - Rachat ou annulation	300	17.2500	ON
		O	2023-06-22	D	38 - Rachat ou annulation	200	17.2500	ON
		O	2023-06-30	D	38 - Rachat ou annulation	(75 916)		ON
		O	2023-07-06	D	38 - Rachat ou annulation	8 886	17.4300	ON
		O	2023-07-07	D	38 - Rachat ou annulation	9 186	17.4700	ON
		O	2023-07-10	D	38 - Rachat ou annulation	4 086	17.4500	ON
		O	2023-07-27	D	38 - Rachat ou annulation	2 300	17.5000	ON
		O	2023-07-31	D	38 - Rachat ou annulation	(24 458)		ON
		O	2023-08-02	D	38 - Rachat ou annulation	8 286	17.1600	ON
		O	2023-08-03	D	38 - Rachat ou annulation	3 986	17.2100	ON
		O	2023-08-04	D	38 - Rachat ou annulation	9 186	17.1500	ON
		O	2023-08-08	D	38 - Rachat ou annulation	9 186	17.1600	ON
		O	2023-08-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 286	17.4800	ON
		O	2023-08-10	D	38 - Rachat ou annulation	4 486	17.5000	ON
		O	2023-08-11	D	38 - Rachat ou annulation	9 900	17.9400	ON
		O	2023-08-14	D	38 - Rachat ou annulation	100	17.9500	ON
		O	2023-08-18	D	38 - Rachat ou annulation	12 100	18.4200	ON
		O	2023-08-17	D	38 - Rachat ou annulation	13 500	18.1500	ON
		O	2023-08-21	D	38 - Rachat ou annulation	7 400	18.3600	ON
		O	2023-08-22	D	38 - Rachat ou annulation	3 900	18.4800	ON
		O	2023-08-24	D	38 - Rachat ou annulation	9 400	18.6600	ON
		O	2023-08-25	D	38 - Rachat ou annulation	20 000	18.3600	ON
		O	2023-08-31	D	38 - Rachat ou annulation	5 200	18.4000	ON
		O	2023-08-28	D	38 - Rachat ou annulation	1 600	18.3300	ON
		O	2023-08-31	D	38 - Rachat ou annulation	(120 516)		ON
		O	2023-09-05	D	38 - Rachat ou annulation	16 700	18.0000	ON
		O	2023-09-06	D	38 - Rachat ou annulation	15 700	17.4300	ON
		O	2023-09-15	D	38 - Rachat ou annulation	5 700	17.8900	ON
		O	2023-09-19	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	17.8300	ON
		O	2023-09-20	D	38 - Rachat ou annulation	9 000	17.9200	ON
		O	2023-09-21	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	17.7500	ON
		O	2023-09-22	D	38 - Rachat ou annulation	7 500	17.7900	ON
		O	2023-09-25	D	38 - Rachat ou annulation	4 700	17.6900	ON
		O	2023-09-26	D	38 - Rachat ou annulation	7 200	17.6700	ON
		O	2023-09-27	D	38 - Rachat ou annulation	8 000	17.2900	ON
		O	2023-09-28	D	38 - Rachat ou annulation	5 900	16.9600	ON
		O	2023-09-29	D	38 - Rachat ou annulation	8 000	17.5300	ON
		O	2023-09-30	D	38 - Rachat ou annulation	(103 400)		ON
		O	2023-10-02	D	38 - Rachat ou annulation	6 800	17.3400	ON
		O	2023-10-03	D	38 - Rachat ou annulation	5 400	17.3700	ON
		O	2023-10-04	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.4100	ON
		O	2023-10-05	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.4900	ON
		O	2023-10-06	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.5100	ON
		O	2023-10-10	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.8600	ON
		O	2023-10-11	D	38 - Rachat ou annulation	6 300	17.9800	ON
		O	2023-10-12	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.5000	ON

Émetteur Titre Initié Porteur inscrit	Relation	État opé- ration	Date de l'opération	Emp- rise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
		O	2023-10-13	D	38 - Rachat ou annulation	6 900	18.1400	ON
		O	2023-10-16	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.7300	ON
		O	2023-10-17	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.9000	ON
		M	2023-10-17	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.8500	ON
		O	2023-10-18	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.9000	ON
		O	2023-10-18	D	38 - Rachat ou annulation	5 800	17.8400	ON
		O	2023-10-20	D	38 - Rachat ou annulation	6 400	17.9100	ON
		O	2023-10-23	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	17.6600	ON
		O	2023-10-24	D	38 - Rachat ou annulation	7 000	18.0400	ON
		O	2023-10-25	D	38 - Rachat ou annulation	2 400	18.1000	ON
		O	2023-10-31	D	38 - Rachat ou annulation	(110 000)		ON
		O	2023-11-10	D	38 - Rachat ou annulation	21 200	16.5700	ON
		O	2023-11-13	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.6500	ON
		O	2023-11-14	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.9300	ON
		O	2023-11-15	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.2200	ON
		O	2023-11-16	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	17.6800	ON
		O	2023-11-17	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.3600	ON
		O	2023-11-20	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	17.3600	ON
		O	2023-11-21	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.8300	ON
		O	2023-11-22	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.6600	ON
		O	2023-11-23	D	38 - Rachat ou annulation	2 500	17.7400	ON
		O	2023-11-24	D	38 - Rachat ou annulation	7 700	17.6900	ON
		O	2023-11-27	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	17.7900	ON
		O	2023-11-28	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	18.1600	ON
		O	2023-11-29	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	18.2200	ON
		O	2023-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	1 500	18.4600	ON
		O	2023-11-30	D	38 - Rachat ou annulation	(147 400)		ON
		O	2023-12-14	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	18.0500	ON
		O	2023-12-18	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	17.7900	ON
		O	2023-12-19	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	18.1100	ON
		O	2023-12-20	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	17.9000	ON
		O	2023-12-21	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	17.9900	ON
		O	2023-12-22	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	17.9900	ON
		O	2023-12-27	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	17.8500	ON
		O	2023-12-26	D	38 - Rachat ou annulation	7 300	13.5000USD	ON
		O	2023-12-31	D	38 - Rachat ou annulation	(61 100)		ON
		O	2023-12-31	D	38 - Rachat ou annulation	(7 300)		ON
		O	2023-12-28	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	17.7600	ON
		O	2023-12-29	D	38 - Rachat ou annulation	10 500	17.5900	ON
		O	2023-12-31	D	38 - Rachat ou annulation	(21 000)		ON
		O	2024-01-02	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	17.4800	ON
		O	2024-01-03	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.1100	ON
		O	2024-01-04	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.3300	ON
		O	2024-01-05	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	17.3800	ON
		O	2024-01-08	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.1700	ON
		O	2024-01-09	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.0100	ON
		O	2024-01-10	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.9800	ON
		O	2024-01-11	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.9300	ON
		O	2024-01-12	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.2700	ON
		O	2024-01-15	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.2400	ON
		O	2024-01-16	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.9300	ON
		O	2024-01-17	D	38 - Rachat ou annulation	17 300	16.6100	ON
		O	2024-01-18	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.7500	ON
		O	2024-01-19	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.4600	ON
		O	2024-01-22	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.5500	ON
		O	2024-01-23	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.8900	ON

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
		O	2024-01-24	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.8800	ON
		O	2024-01-25	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	16.9300	ON
		O	2024-01-26	D	38 - Rachat ou annulation	11 500	17.1300	ON
		O	2024-01-29	D	38 - Rachat ou annulation	3 300	17.4000	ON
		O	2024-01-31	D	38 - Rachat ou annulation	(221 600)		ON
		O	2024-02-13	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	16.3400	ON
		O	2024-02-14	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	16.3700	ON
		O	2024-02-15	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	16.5600	ON
		O	2024-02-16	D	38 - Rachat ou annulation	6 500	16.6800	ON
		O	2024-02-20	D	38 - Rachat ou annulation	8 500	16.7900	ON
		O	2024-02-29	D	38 - Rachat ou annulation	(40 500)		ON
<i>Options</i>								
Beil, Charles Warren	5	O	2024-09-13	D	51 - Exercice d'options	(27 835)	18.2500	ON
<b>Troilus Gold Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Lavoie, Chantal	4	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Bons de souscription</i>								
Lavoie, Chantal	4	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Droits Restricted Share Units</i>								
Lavoie, Chantal	4	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<i>Options</i>								
Lavoie, Chantal	4	O	2024-09-10	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			QC
<b>True North Commercial Real Estate Investment Trust</b>								
<i>Parts de fiducie</i>								
True North Commercial Real Estate Investment Trust	1	O	2024-09-11	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	3 900	11.9949	ON
		O	2024-09-12	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 200	12.4179	ON
		O	2024-09-13	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 200	12.9910	ON
		O	2024-09-16	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 200	13.2757	ON
		O	2024-09-17	D	30 - Acquisition ou aliénation en vertu d'un régime d'actionariat	4 100	13.7656	ON
<b>Trulieve Cannabis Corp.</b>								
<i>Actions à droit de vote subalterne</i>								
Rivers, Kimberly	4, 5, 3	O	2024-09-16	D	57 - Exercice de droits de souscription	2 285 178		ON
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(845 516)	11.3200USD	ON
		M	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(845 516)	11.3200USD	ON
<i>Droits RSUs</i>								
Rivers, Kimberly	4, 5, 3	O	2024-09-16	D	57 - Exercice de droits de souscription	(2 285 178)		ON
<b>Tucows Inc.</b>								
<i>Options</i>								
Fausett, Bret	5	O	2024-09-03	D	50 - Attribution d'options	10 000	20.2500USD	ON
<b>Tudor Gold Corp.</b>								
<i>Options</i>								
Curran, Chris	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.9600	BC
Davis, Scott	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	250 000	0.9600	BC
FINGER, HELMUT	4	O	2024-08-21	D	52 - Expiration d'options	(250 000)	2.8200	BC
		O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.9600	BC
Konkin, Ken	5	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	1 000 000	0.9600	BC
Le Dressay, Paul	4	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.9600	BC
Rowe, Jeffrey David	4	O	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.9600	BC
		M	2024-09-13	D	50 - Attribution d'options	500 000	0.9600	BC
Stoeflerle, Ronald	4							
Sound Money Capital AG	PI	O	2020-12-21	I	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-09-13	I	50 - Attribution d'options	500 000	0.9600	BC
<b>Veren Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Bryksa, Craig Stephen	4, 5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	6 000	8.4900	AB
<b>Vermilion Energy Inc.</b>								

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
<i>Actions ordinaires</i>								
Preston, Kyle	5	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	12.4800	AB
<b>Village Farms International, Inc.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
DeGiglio, Michael Anthony	4, 5	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	1.0001USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(40 350)	1.0000USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 100)	1.0002USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 500)	1.0026USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 800)	1.0050USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(59 935)	1.0100USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(9 738)	1.0101USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(7 862)	1.0102USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 002)	1.0103USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	1.0134USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(19 237)	1.0150USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(43 400)	1.0200USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(10 100)	1.0250USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 300)	1.0300USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	1.0350USD	BC
		O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 000)	1.0201USD	BC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(22 406)	1.0000USD	BC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	1.0030USD	BC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(900)	1.0050USD	BC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 800)	1.0100USD	BC
		O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	1.0200USD	BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 879)	1.0000USD	BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(8 500)	1.0010USD	BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	1.0050USD	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(5 500)	0.9900USD	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	0.9936USD	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(2 400)	0.9960USD	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(400)	0.9968USD	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	0.9971USD	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(200)	0.9976USD	BC
		O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100)	1.0000USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(75 341)	0.9849USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 000)	0.9850USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(22 891)	0.9851USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1)	0.9859USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(3 971)	0.9900USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(1 683)	0.9901USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(6)	0.9951USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(4 962)	0.9955USD	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(12 036)	0.9956USD	BC
<b>Vizsla Copper Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Parry, Craig Andrew	4	O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	230 000	0.0750	BC
		O	2024-09-16	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	450 000	0.0800	BC
		O	2024-09-17	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	90 000	0.0800	BC
<b>VIZSLA ROYALTIES CORP.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Pettingell, Michael	5	O	2024-09-07	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	2 500	2.0000	
<b>Vizsla Silver Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Cmrlcc, Simon	4	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	3 800	2.6100	BC
Konnert, Michael	4	O	2024-09-10	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	2.5100	BC

Émetteur	Relation	État opé-ration	Date de l'opération	Emp-prise	Opération Description de l'opération	Nombre de titres ou valeur nominale	Prix unitaire	Autorité principale
<i>Titre</i>								
Initié								
Porteur inscrit								
1380188 BC Ltd.	PI	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	2.6000	BC
		M	2024-09-10	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	2.5100	BC
		M	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	2.6000	BC
		O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	1 000	2.7700	BC
<b>VVC Exploration Corporation</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Martell, Terrence	4	O	2024-09-13	D	11 - Acquisition ou aliénation effectuée privément	(4 000 000)	0.0300	ON
<b>Waste Connections, Inc. (formerly Progressive Waste Solutions Ltd.)</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Nielsen, Robert Andres	5	O	2024-09-09	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(571)	185.5000USD	ON
<b>WELL Health Technologies Corp.</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
WELL Health Technologies Corp.	1	O	2024-09-09	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	4.1833	BC
		O	2024-09-10	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	4.2700	BC
		O	2024-09-11	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	4.3838	BC
		O	2024-09-12	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	4.3705	BC
		O	2024-09-13	D	38 - Rachat ou annulation	2 100	4.3217	BC
<b>Westport Fuel Systems Inc.</b>								
<i>Restricted Share Units</i>								
FOLLETT, LANCE GARNER	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	5 670		BC
Larkin, William Edward	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	12 295		BC
Sceli, Daniel	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	24 590		BC
van Aerle, Bartholomeus Petrus Jacobus	5	O	2024-09-16	D	56 - Attribution de droits de souscription	3 885		BC
<b>WonderFi Technologies Inc.</b>								
<i>Droits Restricted Stock Units</i>								
Biderman, Noel	4	O	2024-04-16	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-08-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	1 000 000		BC
Gimelshtein, Igor	4	O	2024-05-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-08-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	500 000		BC
Godfrey, Robin James	4	O	2024-05-24	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-08-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	500 000		BC
Halpern, Robert	4	O	2023-07-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-08-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	500 000		BC
Hartzman, Justin David	4	O	2023-06-20	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-08-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	275 000		BC
McAlister, Kristin Shea	4, 6	O	2023-07-07	D	00 - Solde d'ouverture-Déclaration initiale en format SEDI			BC
		O	2024-08-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	500 000		BC
Rudd, Wendy Anne	4	O	2024-08-26	D	56 - Attribution de droits de souscription	400 000		BC
<b>World Copper Ltd,</b>								
<i>Actions ordinaires</i>								
Kopple, Robert Charles	4	O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	123 000	0.0650	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	92 000	0.0750	BC
		O	2024-09-12	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	60 000	0.0700	BC
		O	2024-09-13	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	150 000	0.0650	BC
Lotz, Jonathan Christopher	4							
Lotz Law Corporation	PI	O	2024-09-11	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(50 000)	0.0700	BC
		O	2024-09-12	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(100 000)	0.0700	BC
		O	2024-09-13	I	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	(361 000)	0.0710	BC
Neal, Gordon	5	O	2024-09-11	D	10 - Acquisition ou aliénation effectuée sur le marché	40 000	0.0548USD	BC