

to a purchaser during the currency of the [amended and restated] annual information form [,as amended,] and the documents incorporated by reference into the [amended and restated] simplified prospectus, [as amended,] constitute full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by the [amended and restated] simplified prospectus, [as amended,] as required by the securities legislation of [insert the jurisdictions in which qualified] and do not contain any misrepresentations.”;

(c) for an amendment that amends and restates a simplified prospectus or annual information form:

“This amended and restated annual information form dated [specify], amending and restating the annual information form dated [specify] [,as amended by (specify prior amendments and dates)], together with the [amended and restated] simplified prospectus dated [specify] [, amending and restating the simplified prospectus dated [specify]] [,as amended by (specify prior amendments and dates)] required to be sent or delivered to a purchaser during the currency of this amended and restated annual information form and the documents incorporated by reference into the [amended and restated] simplified prospectus, [as amended,] constitute full, true and plain disclosure of all material facts relating to the securities offered by the [amended and restated] simplified prospectus, [as amended,] as required by the securities legislation of [insert the jurisdictions in which qualified] and do not contain any misrepresentations.”.

“(1.1) For a non-offering prospectus, change “securities offered by the simplified prospectus” to “securities previously issued by the mutual fund” wherever it appears in the statement in Item 19(1)(a).”;

(b) by deleting, in the English text of paragraph (4), the words “or company”;

(10) by inserting, in the French text of paragraph (2) of Item 21 and after the words “l’un de ses”, the words “administrateurs ou”;

(11) by replacing, in the French text of paragraph (1) of Item 22, the words “constitue un exposé complet, véridique et clair de tous les faits importants se rapportant aux titres offerts dans le prospectus simplifié” with the words “révèlent de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l’objet du placement au moyen du prospectus simplifié”.

15. The Regulation is amended by replacing, wherever it appears in the French text, the word “gardien” with the word “dépositaire”.

16. The Regulation is amended by deleting, wherever they appear in the English text, the words “or company” and “or companies”.

17. The Regulation is amended by replacing, wherever they appear in the French text, the words “société de gestion” with the word “gestionnaire”, and making the necessary changes.

18. This Regulation comes into force on March 17, 2008.

Regulation to amend Regulation 81-102 Mutual Funds¹¹

Securities Act
(R.S.Q., c. V-1.1, s. 331.1, par. (6), (8), (16) and (34);
2007, c. 15)

1. The English text of the heading of Regulation 81-102 Mutual Funds is replaced with the following:

“Regulation 81-102 respecting Mutual Funds”.

2. Section 1.1 of the Regulation is amended:

(1) by replacing the French text of the definition of “courtier gérant” with the following:

“«courtier gérant»:

a) soit un courtier visé qui agit à titre de conseiller en valeurs;

b) soit un conseiller en valeurs dans lequel un courtier visé, un associé, un administrateur, un dirigeant, un représentant ou l’actionnaire principal d’un courtier visé, directement ou indirectement, a la propriété véritable de titres comportant plus de 10 % des droits de vote rattachés aux titres du conseiller en valeurs, en est le porteur inscrit ou exerce, directement ou indirectement, une emprise sur de tels titres;

c) soit un associé ou un dirigeant du conseiller en valeurs visé au paragraphe b);”;

¹¹ Regulation 81-102 Mutual Funds, adopted on May 22, 2001 by decision no. 2001-C-0209 and published in the Supplement to the Bulletin of the *Commission des valeurs mobilières du Québec*, volume 32, no. 22 dated June 1, 2001 was last amended by the regulation amending that regulation and approved by Ministerial Order No. 2006-03 dated October 31, 2006 (2006, *G.O.* 2, 3586). For previous amendments, refer to the *Tableau des modifications et Index sommaire, Éditeur officiel du Québec*, 2007, updated to September 1, 2007.

(2) in the French text of the definition of “restrictions sur les placements d’OPC fondées sur les conflits d’intérêts”;

(a) by replacing paragraph (a) with the following:

“a) interdisent à l’OPC de faire ou de détenir sciemment un placement dans toute personne qui constitue, au sens de la législation en valeurs mobilières, un porteur important de l’OPC, de sa société de gestion, de son gestionnaire ou de son placeur;”

(b) by replacing paragraph (c) with the following:

“c) interdisent à l’OPC de faire ou de détenir sciemment un placement dans tout émetteur dans lequel une personne qui est un porteur important de l’OPC, de sa société de gestion, de son gestionnaire ou de son placeur détient une participation importante au sens de la législation en valeurs mobilières;»;

(c) by adding, in paragraph (d) and after the word “dirigeant”, the words “ou administrateur”;

(3) by deleting, wherever they appear, the words «or company» and «or companies».

3. Section 3.1 of the Regulation is amended:

(1) by replacing paragraph (1) with the following:

“(1) No person shall file a simplified prospectus for a newly established mutual fund unless

(a) an investment of at least \$150,000 in securities of the mutual fund has been made, and those securities are beneficially owned, before the time of filing by

(i) the manager, a portfolio adviser, a promoter or a sponsor of the mutual fund,

(ii) the partners, directors, officers or securityholders of any of the manager, a portfolio adviser, a promoter or a sponsor of the mutual fund, or

(iii) a combination of the persons referred to subparagraphs (i) and (ii); or

(b) the simplified prospectus of the mutual fund states that the mutual fund will not issue securities other than those referred to in paragraph (a) unless subscriptions aggregating not less than \$500,000 have been received by the mutual fund from investors other than the persons referred to in paragraph (a) and accepted by the mutual fund.”;

(2) by deleting, in paragraph (2), the words “and companies”.

4. Section 6.4 of the Regulation is amended by replacing, in the French text of subparagraph (b) of paragraph (3), the words “propriété effective” with the words “propriété véritable”.

5. Section 6.5 of the Regulation is amended:

(1) by replacing, in the French text of paragraphs (1) and (2), the word “mandataire” with the word “prête-nom” and the words “propriété effective” with the words “propriété véritable”;

(2) by replacing, in the French text of paragraph (3), the words “organisme centralisateur” with the words “dépositaire central”;

(3) by replacing, in the French text of paragraph (4), the word “dépositaire” with the words “dépositaire central” and the words “propriété effective” with the words “propriété véritable”;

(4) by replacing, in the French text of paragraph (5), the words “propriété effective” with the words “propriété véritable”.

6. Section 6.7 of the Regulation is amended:

(1) by replacing, in the French text of paragraph (1) the words “procède aux diligences” with the words “remplit les conditions”;

(2) by replacing, in the French text of subparagraph (c) of paragraph (2), the words “formé après une enquête diligente” with the words “au mieux de ses connaissances”.

7. Section 6.8 of the Regulation is amended:

(1) by replacing the French text of paragraphs (1) and (2) with the following:

“1) L’OPC peut déposer un actif du portefeuille à titre de dépôt de garantie pour les opérations au Canada sur les options négociables, les options sur contrats à terme ou les contrats à terme standardisés auprès d’un courtier membre d’un OAR qui est membre participant du FCPE, à la condition que le montant du dépôt de garantie, ajouté au montant de la garantie déjà détenue par le courtier pour le compte de l’OPC, n’excède pas 10 % de l’actif net de l’OPC, calculé à la valeur au marché au moment du dépôt.

“2) L’OPC peut déposer un actif du portefeuille auprès d’un courtier à titre de dépôt de garantie pour les opérations à l’extérieur du Canada sur des options négociables, des options sur contrats à terme ou des contrats à terme standardisés, pour autant que soient remplies les conditions suivantes:

a) dans le cas de contrats à terme standardisés ou d’options sur contrats à terme, le courtier est membre d’un marché à terme ou, dans le cas d’options négociables, il est membre d’une bourse, si bien que, dans chaque cas, il est soumis à une inspection réglementaire;

b) ce courtier a une valeur nette supérieure à 50 000 000 \$ d’après ses derniers états financiers vérifiés qui ont été publiés;

c) le montant du dépôt de garantie, ajouté au montant de la garantie déjà détenue par le courtier pour le compte de l’OPC, n’excède pas 10 % de l’actif net de l’OPC, calculé à la valeur au marché au moment du dépôt.”;

(2) by deleting, in paragraphs (4) and (5), the words “or company” and “or companies”.

8. Section 6.9 of the French text of the Regulation is replaced by the following:

“6.9 Le compte distinct pour le règlement des frais

L’OPC peut déposer des fonds au Canada auprès d’une institution visée au point 1 ou 2 de l’article 6.2 en vue de faciliter le règlement de ses frais d’exploitation ordinaires.”.

9. The Regulation is amended by replacing, wherever they appear in the French text, the words “contrat à terme normalisé” and “contrats à terme normalisés” with, respectively, the words “contrat à terme standardisé” and “contrats à terme standardisés”.

10. The Regulation is amended by replacing, wherever they appear in the French text, the words “contrat à livrer” and “contrats à livrer” with, respectively, the words “contrat à terme de gré à gré” and “contrats à terme de gré à gré”.

11. The Regulation is amended by replacing, wherever they appear in the French text, the words “propriété effective” with the words “propriété véritable”.

12. The Regulation is amended by replacing, wherever they appear in the French text, the words “le critère de diligence” and “au critère de diligence” with, respectively, the words “la norme de diligence” and “à la norme de diligence”, and making the necessary changes.

13. The Regulation is amended by deleting, wherever they appear, the words “or company” and “or companies”.

14. The Regulation is amended by inserting, wherever they appear in the French text and after the words « dirigeant », « un dirigeant », « ses dirigeants », « les dirigeants » and « dirigeants », respectively, the words « administrateur », « un administrateur », « ses administrateurs », « les administrateurs » et « administrateurs », and making the necessary changes.

15. The Regulation is amended by replacing, wherever they appear in the French text, the words “société de gestion” with the word “gestionnaire”, and making the necessary changes.

16. This Regulation comes into force on March 17, 2008.

Regulation to amend Regulation 81-104 respecting Commodity Pools¹²

Securities Act

(R.S.Q., c. V-1.1, s. 331.1, par. (1) and (8); 2007, c. 15)

1. Paragraph (1) of Section 3.2 of Regulation 81-104 respecting Commodity Pools is amended:

(1) by deleting the words “or company”;

(2) by replacing the French text of subparagraph (a) with the following:

“a) une mise de fonds d’au moins 50 000 \$ a été faite dans les titres du fonds marché à terme et, avant le moment du dépôt, les titres sont la propriété véritable, selon le cas:

i) du gestionnaire, du conseiller en placement, du promoteur ou du parrain du fonds marché à terme;

ii) des administrateurs, des dirigeants ou des actionnaires du gestionnaire, du conseiller en placement, du promoteur ou du parrain du fonds marché à terme;

¹² Regulation 81-104 respecting Commodity Pools, adopted on March 3, 2003 by decision no. 2003-C-0075 and published in the Supplement to the Bulletin of the *Commission des valeurs mobilières du Québec*, volume 34, no. 19 dated May 16, 2003 was last amended by the regulation amending that regulation and approved by Ministerial Order No. 2006-03 dated October 31, 2006 (2006, G.O. 2, 3586). For previous amendments, refer to the *Tableau des modifications et Index sommaire, Éditeur officiel du Québec*, 2007, updated to September 1, 2007.