

**chapitre V-1.1, r. 40**

**RÈGLEMENT 81-104 SUR LES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF ALTERNATIFS**

A.M. 2018-07, a. 1.

**Loi sur les valeurs mobilières**  
(chapitre V-1.1, a. 331.1)

**PARTIE 1 DÉFINITIONS, APPLICATION ET INTERPRÉTATION**

**1.1. Définitions**

1) Dans le présent règlement, on entend par:

«Chartered Financial Analyst Program»: le programme à 3 niveaux préparé et donné par l'*Association for Investment Management and Research* et ayant cette désignation au moment de l'entrée en vigueur du présent règlement, tout programme ayant précédé ce programme et tout programme le remplaçant qui n'omet aucun point important de la matière traitée;

«cours d'initiation aux produits dérivés»: un cours préparé et donné par l'Institut canadien des valeurs mobilières et ayant cette désignation au moment de l'entrée en vigueur du présent règlement, tout cours ayant précédé ce cours et tout cours le remplaçant qui n'omet aucun point important de la matière traitée;

«cours sur le commerce des valeurs mobilières au Canada»: un cours préparé et donné par l'Institut canadien des valeurs mobilières et ayant cette désignation au moment de l'entrée en vigueur du présent règlement, tout cours ayant précédé ce cours et tout cours le remplaçant qui n'omet aucun point important de la matière traitée;

«OPC alternatif»: un OPC alternatif au sens de l'article 1.1 du Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement (chapitre V-1.1, r. 39);

«personne physique dont les activités sont restreintes aux organismes de placement collectif»: une personne physique inscrite à titre de représentant de courtier d'un courtier inscrit et dont les activités sont restreintes au commerce des titres d'organismes de placement collectif;

2) Les termes définis dans le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement et utilisés dans le présent règlement ont le sens qui leur est attribué dans le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

---

Décision 2003-C-0075, a. 1.1; A.M. 2005-06, a. 6 et 7; A.M. 2006-03, a. 1; A.M. 2009-05, a. 1; A.M. 2018-07, a. 2.

## **1.2. Champ d'application**

Le présent règlement s'applique seulement aux entités suivantes:

- a) à tout OPC alternatif qui, selon le cas:
  - i) place ou a placé ses titres à l'aide d'un prospectus aussi longtemps que l'OPC alternatif demeure un émetteur assujéti;
  - ii) dépose un prospectus provisoire ou un premier prospectus;
- b) à toute personne dont les activités se rattachent à un OPC alternatif visé au sous paragraphe a.

---

Décision 2003-C-0075, a. 1.2; A.M. 2005-06, a. 6; A.M. 2008-06, a. 4; A.M. 2018-07, a. 3.

## **1.3. Interprétation**

1) Chaque section, partie, catégorie ou série d'une catégorie de titres d'un OPC alternatif à laquelle on peut rattacher un portefeuille distinct d'actifs est considérée comme un OPC alternatif distinct pour l'application du présent règlement.

2) (*paragraphe abrogé*).

---

Décision 2003-C-0075, a. 1.3; A.M. 2005-06, a. 6 et 7; A.M. 2018-07, a. 4.

## **PARTIE 2 (ABROGÉE)**

---

A.M. 2018-07, a. 5.

### **2.1. (Abrogé)**

---

Décision 2003-C-0075, a. 2.1; A.M. 2005-06, a. 7; A.M. 2018-07, a. 5.

## **PARTIE 3 (ABROGÉE)**

---

A.M. 2018-07, a. 6.

### **3.1. (Abrogé)**

Décision 2003-C-0075, a. 3.1; A.M. 2005-06, a. 7; A.M. 2018-07, a. 6.

### **3.2. (Abrogé)**

Décision 2003-C-0075, a. 3.2; A.M. 2006-03, a. 3; A.M. 2008-03, a. 1; A.M. 2008-06, a. 4; A.M. 2018-07, a. 6.

### **3.3. (Abrogé)**

Décision 2003-C-0075, a. 3.3; A.M. 2018-07, a. 6.

### **3.4. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, a. 3.4; A.M. 2008-06, a. 2.

## **PARTIE 4 EXIGENCES DE FORMATION ET DE SURVEILLANCE**

### **4.1. Exigences de formation et de surveillance**

1) Nulle personne physique dont les activités sont restreintes aux organismes de placement collectif ne saurait faire d'opérations sur les titres d'un OPC alternatif, à moins de remplir au moins une des conditions suivantes:

a) elle a obtenu au moins la note de passage pour le cours sur le commerce des valeurs mobilières au Canada;

b) elle a obtenu au moins la note de passage pour le cours d'initiation aux produits dérivés;

c) elle a réussi le *Chartered Financial Analyst Program*;

d) elle respecte les normes de formation applicables en matière de négociation de titres d'un OPC alternatif qui sont établies par l'organisme d'autoréglementation dont cette personne ou sa société est membre, si l'autorité en valeurs mobilières ou l'agent responsable a effectué un examen de la réglementation de l'organisme qui établit ces normes de formation, et l'a approuvée ou ne l'a pas désapprouvée.

2) Nul placeur principal ni courtier participant ne saurait faire d'opérations sur les titres d'un OPC alternatif dans le territoire intéressé à moins que la personne physique désignée par lui comme responsable de la surveillance des opérations sur les titres d'un OPC alternatif dans le territoire intéressé n'ait obtenu au moins la note de passage

pour le cours d'initiation aux produits dérivés ou réussi le *Chartered Financial Analyst Program*.

3) Malgré le paragraphe 2 et sous réserve du respect de la législation en valeurs mobilières, le placeur principal peut accepter de remplir les fonctions de placeur principal d'un OPC alternatif et faire des opérations sur les titres d'un OPC alternatif si toutes les opérations sont effectuées par l'entremise d'un courtier participant qui remplit les conditions prévues au paragraphe 2.

---

Décision 2003-C-0075, a. 4.1; A.M. 2018-07, a. 7.

#### **4.2. (Abrogé).**

---

Décision 2003-C-0075, a. 4.2; A.M. 2008-06, a. 2.

### **PARTIE 5 (ABROGÉE)**

---

A.M. 2018-07, a. 8.

#### **5.1. (Abrogé)**

---

Décision 2003-C-0075, a. 5.1; A.M. 2005-06, a. 7; A.M. 2018-07, a. 8.

#### **5.2. (Abrogé)**

---

Décision 2003-C-0075, a. 5.2; A.M. 2018-07, a. 8.

#### **5.3. (Abrogé)**

---

Décision 2003-C-0075, a. 5.3; A.M. 2018-07, a. 8.

### **PARTIE 6 (ABROGÉE)**

---

A.M. 2018-07, a. 9.

#### **6.1. (Abrogé)**

---

Décision 2003-C-0075, a. 6.1; A.M. 2005-06, a. 7; A.M. 2018-07, a. 9.

#### **6.2. (Abrogé)**

---

Décision 2003-C-0075, a. 6.2; A.M. 2005-06, a. 7; A.M. 2008-06, a. 4; A.M. 2018-07, a. 9.

### **6.3. (Abrogé)**

Décision 2003-C-0075, a. 6.3; A.M. 2005-06, a. 7; A.M. 2017-08, a. 1; A.M. 2018-07, a. 9.

## **PARTIE 7 (Abrogée)**

Décision 2003-C-0075, Ptie 7; A.M. 2005-06, a. 2.

### **7.1. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 7.1; A.M. 2005-06, a. 2.

### **7.2. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 7.2; A.M. 2005-06, a. 2.

### **7.3. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 7.3; A.M. 2005-06, a. 2.

## **PARTIE 8 (ABROGÉE)**

A.M. 2018-07, a. 10.

### **8.1. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 8.1; A.M. 2005-06, a. 3.

### **8.2. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 8.2; A.M. 2005-06, a. 3.

### **8.3. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 8.3; A.M. 2005-06, a. 3.

### **8.4. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 8.4; A.M. 2005-06, a. 3.

### **8.5. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 8.5; A.M. 2013-24, a. 1; A.M. 2018-07, a. 10.

## **8.6. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 8.6; A.M. 2005-19, a. 1.

## **PARTIE 9 (Abrogée)**

Décision 2003-C-0075, Ptie 9; A.M. 2008-06, a. 3.

### **9.1. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 9.1; A.M. 2006-03, a. 3; A.M. 2008-06, a. 3.

### **9.2. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 9.2; A.M. 2005-06, a. 4, 6 et 7; A.M. 2006-03, a. 2 et 3; A.M. 2008-06, a. 3.

### **9.3. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 9.3; A.M. 2005-06, a. 5.

### **9.4. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 9.4; A.M. 2005-06, a. 5.

## **PARTIE 10 DISPENSE**

### **10.1. Dispense**

1) L'agent responsable ou l'autorité en valeurs mobilières peut accorder une dispense d'application de la totalité ou d'une partie du présent règlement, sous réserve des conditions ou restrictions auxquelles la dispense peut être subordonnée.

2) Nonobstant le paragraphe 1, en Ontario, seul l'agent responsable peut accorder une telle dispense.

Décision 2003-C-0075, 10.1; A.M. 2005-06, a. 6.

## **PARTIE 11 DATE D'ENTRÉE EN VIGUEUR ET DISPOSITIONS TRANSITOIRES**

### **11.1. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 11.1; A.M. 2005-06, a. 5.

## **11.2. (Abrogé).**

Décision 2003-C-0075, 11.2; A.M. 2005-06, a. 6 et 7; A.M. 2018-07, a. 11.

Décision 2003-C-0075, 2003-03-03  
Bulletin hebdomadaire: 2003-05-16, Vol. XXXIV n° 19

### **Modifications**

Décision 2005-PDG-0122, 2005-05-09  
Bulletin de l'Autorité: 2005-06-03, Vol. 2 n° 22  
A.M. 2005-06, 2005 G.O. 2, 2368

Décision 2005-PDG-0240, 2005-08-09  
Bulletin de l'Autorité: 2005-08-26, Vol. 2 n° 34  
A.M. 2005-19, 2005 G.O. 2, 4688

Décision 2006-PDG-0185, 2006-10-19  
Bulletin de l'Autorité: 2006-11-17, Vol. 3 n° 46  
A.M. 2006-03, 2006 G.O. 2, 5142

Décision 2008-PDG-0058, 2008-02-22  
Bulletin de l'Autorité: 2008-03-14, Vol. 5 n° 10  
A.M. 2008-06, 2008 G.O. 2, 1185

Décision 2009-PDG-0123, 2009-09-04  
Bulletin de l'Autorité: 2009-09-25, Vol. 6 n° 38  
A.M. 2009-05, 2009 G.O. 2, 4824A

Décision 2013-PDG-0188, 2013-11-13  
Bulletin de l'Autorité: 2013-12-19, Vol. 10 n° 50  
A.M. 2013-24, 2013 G.O. 2, 5665

Décision 2017-PDG-0116, 2017-09-26  
Bulletin de l'Autorité: 2017-11-02, Vol. 14 n° 43  
A.M. 2017-08, 2017 G.O. 2, 5029

Décision 2018-PDG-0073, 2018-11-14  
Bulletin de l'Autorité: 2018-12-20, Vol. 15 n° 50  
A.M. 2018-07, 2018 G.O. 2, 7803