

## **REGULATION TO AMEND REGULATION 81-105 RESPECTING MUTUAL FUND SALES PRACTICES**

Securities Act

(chapter V-1.1, s. 331.1, par. (3), (16) and (34))

**1.** Section 1.1 of Regulation 81-105 respecting Mutual Fund Sales Practices (chapter V-1.1, r. 41) is amended:

(1) by replacing, in paragraph (d) of the definition of the expression “member of the organization”, the words “an affiliate” with the words “an associate or affiliate”;

(2) by replacing, in the French text of the definition of the expression “mutual fund family”, the words “le même gérant ou des gérants” with the words “le même gestionnaire ou des gestionnaires”;

(3) by inserting, after the definition of the expression “representative”, the following, and making the necessary changes:

““trailing commission” means a payment of money that is part of a continuing series of payments related to the ownership of securities of a mutual fund by a client of a participating dealer.”.

**2.** Section 3.1 of the Regulation is repealed.

**3.** Section 3.2 of the Regulation is amended:

(1) in paragraph (1):

(a) by deleting, in the text preceding subparagraph (a), the words “in money that is based upon the aggregate value of securities of the mutual fund held in accounts of clients of the participating dealer as at a particular time or during a particular period,”;

(b) by inserting, in subparagraph (a) and after the word “trade”, the words “in securities of the mutual fund by the client of the participating dealer”;

(c) by inserting, after subparagraph (a), the following:

“(a.1) the amount of the trailing commission is based on the value of securities of the mutual fund held in an account of the client of the participating dealer as at a particular time or during a particular period;”;

(d) by replacing, wherever it appears in the French text of subparagraphs (b) to (d), “O.P.C.” with “OPC”;

(2) by replacing, wherever it appears in the French text of paragraphs (2) and (3), “O.P.C.” with “OPC”;

(3) by adding, after paragraph (3), the following:

“(4) Despite subsection (1), no member of the organization of a mutual fund may pay a trailing commission to a participating dealer in connection with securities of the mutual fund held in an account of a client of the participating dealer if the participating dealer is not required by securities legislation or rules of an SRO applicable to the dealer to make a suitability determination in respect of the client in connection with those securities.”.

**4.** Section 5.4 of the Regulation is amended by replacing, wherever they appear in the French text, “O.P.C.” with “OPC” and the words “liées à” with the words “ayant des liens

avec”.

5. Section 7.2 of the Regulation is amended, in the French text:

(1) by replacing, in paragraph (1), “O.P.C.” with “OPC”, wherever it appears, and the words “liées à” with the words “ayant des liens avec”;

(2) by replacing, in paragraph (2), “O.P.C.” with “OPC”;

(3) in paragraph (3):

(a) by replacing, in subparagraph (a), “O.P.C.” with “OPC”;

(b) by replacing, in subparagraph (b), the words “sociétés du même groupe” with the words “personnes du même groupe”.

6. Section 7.3 of the Regulation is amended by replacing “O.P.C.” with “OPC” and the words “personne ou société liée à” with the words “personne ayant des liens avec”.

7. Section 8.2 of the Regulation is amended, in the French text, by replacing paragraphs (1) to (3) with the following:

“(1) L’OPC doit indiquer dans son prospectus ou dans son prospectus simplifié :

*a)* le pourcentage de participation d’un membre de l’organisation de l’OPC dans le capital d’un courtier participant;

*b)* le pourcentage de participation d’un courtier participant et des personnes ayant des liens avec lui dans le capital d’un membre de l’organisation de l’OPC;

*c)* le pourcentage global de participation d’un représentant d’un courtier participant et des personnes ayant des liens avec le représentant dans le capital d’un membre de l’organisation de l’OPC.

“(2) Si un membre de l’organisation de l’OPC n’est pas un émetteur assujéti et que ses titres ne sont pas cotés à une bourse canadienne, l’OPC n’est pas tenu de fournir l’information visée au sous-paragraphe *c* du paragraphe 1 pourvu qu’il indique :

*a)* le total des participations de tous les représentants du courtier participant et des personnes ayant des liens avec chacun d’eux dans le capital du membre de l’organisation de l’OPC;

*b)* les participations d’un représentant du courtier participant et des personnes ayant des liens avec le représentant qui ont ensemble la propriété directe ou indirecte de titres représentant plus de 5% d’une catégorie de titres comportant droit de vote, de titres de capital ou de parts sociales du membre de l’organisation de l’OPC.

“(3) Lors de chaque opération sur un titre d’un OPC tenu de fournir l’information visée au présent article, le courtier participant doit remettre au souscripteur un document où sont indiqués :

*a)* le pourcentage de participation d’un membre de l’organisation de l’OPC dans le capital du courtier participant;

*b)* le pourcentage global de participation du courtier participant et des personnes ayant des liens avec lui dans le capital d’un membre de l’organisation de l’OPC;

*c)* le pourcentage global de participation des représentants du courtier participant et des personnes ayant des liens avec les représentants dans le capital d’un membre de l’organisation de l’OPC;

d) le pourcentage global de participation du représentant du courtier participant qui intervient dans l'opération ainsi que des personnes ayant des liens avec ce représentant dans le capital d'un membre de l'organisation de l'OPC.”.

**8.** The Regulation is amended by replacing, wherever it appears in the French text, “O.P.C.” with “OPC”.

**9.** The Regulation is amended by replacing, wherever they appear, the words “person or company” with the word “person”.

**10.** This Regulation comes into force on *(365 days after the date of publication)*.