



## REQUEST FOR COMMENTS

**Notice and Request for Comment** – Publishing for comments proposed amendments to:

- National Instrument 33-105 *Underwriting Conflicts*;
- National Instrument 81-104 *Commodity Pools*; and
- National Instrument 81-105 *Mutual Fund Sales Practices* (amendments required in French only).

### Introduction

On 24 October 2011, the New Brunswick Securities Commission (Commission) approved publication in order to obtain comments on the proposed amendments.

The texts of the Amendment Instruments reflecting proposed changes to the above-noted rules can be viewed following the Notice.

### Substance and Purpose of the Proposed Amendments

The proposed amendments are intended to harmonize the above-noted rules with the Canadian Securities Administrators' (CSA) versions of such rules.

### How to Provide your Comments and Obtain a Copy

The Commission welcomes your comments on the proposed amendments as they apply to New Brunswick only.

A paper copy of the relevant materials may be obtained by writing, telephoning or e-mailing the Commission. Comments are to be provided, in writing, by no later than **13 March 2012** to:

Secretary  
New Brunswick Securities Commission  
85 Charlotte Street, Suite 300  
Saint John, N.B. E2L 2J2  
Telephone: 506-658-3060  
Toll Free: 866-933-2222 (within NB only)  
Fax: 506-658-3059  
E-mail: [information@nbsc-cvmnb.ca](mailto:information@nbsc-cvmnb.ca)

A summary of the written comments received during the comment period may be published.

## Questions

If you have any questions, please refer them to:

Manon Losier  
General Counsel and Secretary to the Commission  
New Brunswick Securities Commission  
Tel: 506-643-7690  
Email: [manon.losier@nbsc-cvmnb.ca](mailto:manon.losier@nbsc-cvmnb.ca)



**AMENDMENT INSTRUMENT**  
**TO**  
**NATIONAL INSTRUMENT 33-105**  
***UNDERWRITING CONFLICTS***

1. ***National Instrument 33-105 Underwriting Conflicts (NI 33-105) is amended by repealing 1.3(a) and substituting with the following:***
  - “(a) securities described in the provisions of securities legislation listed in Appendix A; or”*
2. ***NI 33-105 is amended in subsection 2.1(2)(b) by striking out “excludes the associated issuer”;***
3. ***NI 33-105 is amended by striking out “management” and substituting with “agents’ ” wherever it appears;***
4. ***NI 33-105 is amended in subsection 3.1(b) by striking out “section 2.8 of Multilateral Instrument 45-102” and substituting with “section 2.8 of National Instrument 45-102”;***
5. ***Section 4.1 of NI 33-105 is amended:***
  - (a) by striking out “subsection 2.1(3)” and substituting with “subsection 2.1(1)”;*
  - (b) by striking out “valuation of the issuer by a chartered accountant” and substituting with “valuation of the issuer by a member of the Canadian Institute of Chartered Business Valuators, a chartered accountant”;*
6. ***Appendix C of NI 33-105 is amended:***
  - (a) in section 2, by striking out “a connected issuer of the specified firm” and substituting with “a connected issuer or a related issuer of the specified firm”;*
  - (b) in subsection 8(b), by striking out “registrant or a connected issuer” and substituting “registrant or a related issuer”; and*
7. ***This amendment instrument comes into force on [•] 2012.***



**Amendments to  
National Instrument 81-104  
*Commodity Pools***

1. *National Instrument 81-104 Commodity Pools is amended by this Instrument by adding the following after Part 7:*

**" Part 8**

**Continuous Disclosure — Financial Statements**

8.1 [Repealed]

8.2 [Repealed]

8.3 [Repealed]

8.4 [Repealed]

8.5 **Leverage Disclosure**

(1) A commodity pool shall include in its interim financial statements and its audited financial statements disclosure of the minimum and maximum level of leverage experienced by the commodity pool in the period covered by the financial statements, together with a brief explanation of how the commodity pool uses the term "leverage" and the significance of the maximum and minimum levels of leverage to the commodity pool.

(2) The information required by subsection (1) may be included in the body of the financial statements or in notes to the financial statements.

8.6 [Repealed]" .

2. *This Instrument comes into force on [•], 2012.*



## PROJET DE MODIFICATION

### MODIFIANT

#### LA NORME CANADIENNE 81-105 SUR LES PRATIQUES COMMERCIALES DES ORGANISMES DE PLACEMENT COLLECTIF

1. *L'article 1.1 de la Norme canadienne 81-105 sur les pratiques commerciales des organismes de placement collectif (NC 81-105) est modifié par l'adjonction, après le paragraphe c) dans la définition de « membre de l'organisation », des paragraphes suivant :*

- « d) une personne ou société du même groupe que les personnes ou sociétés visées en a), b) ou c);
- e) une personne ou société organisée par un membre de l'organisation de l'O.P.C comme instrument de financement du paiement de commissions aux courtiers participants et qui a le droit d'organiser le placement des titres de l'O.P.C. »;

2. *L'article 8.2 de la NC 81-105 est modifié par l'abrogation des paragraphes 4) et 5) et son remplacement par ce qui suit :*

- « 4) Le courtier participant ne peut exécuter une opération visée au paragraphe 3) sans avoir obtenu au préalable le consentement écrit du souscripteur à l'exécution de l'opération une fois que le souscripteur a reçu le document visé au paragraphe 3).
- 5) Le courtier participant n'est pas tenu de se conformer aux paragraphes 3) et 4) si le souscripteur a déjà reçu lors d'une opération antérieure le document visé au paragraphe 3) et que l'information contenue dans le document n'ait pas changé. »;

3. *La partie 10 de la NC 81-105 est modifiée :*

*a) par l'abrogation de l'article 10.1 et son remplacement par ce qui suit :*

« 10.1            **Entrée en vigueur**

La présente règle entre en vigueur le 1 mai 1998. »; et

*b) par l'adjonction après l'article 10.1 de ce qui suit :*

« 10.2            **L'information à fournir dans le prospectus**

Lorsque le prospectus d'un O.P.C. a reçu le visa avant la date d'entrée en vigueur de la présente règle, il n'est pas nécessaire qu'il soit conforme aux dispositions de la présente règle sur l'information à fournir. ».

4.        *Le présent projet de modification entre en vigueur le [•], 2012.*