



Securities Act Certify that this Instrument was registered
the Office of the Superintendent of Securities
S.N.W.T. 2008, ch.10 2024-05-27 as 2024-10 **Loi sur les valeurs mobilières,**
LTNO 2008, ch.10


Superintendent of Securities

Document Type: Implementing Rule
Document No: 2024-10
Subject: Amendments and Changes
to National Instrument 81-
102 *Investment Funds*
(Formerly Mutual Funds)
(NI 81-102) and changes to
Companion Policy
81-102CP to National
Instrument 81-102
Investment Funds

Genre de document: Règle de mise en œuvre
N° de document: 2024-10
Objet: Modifications à la Norme
canadienne 81-102 sur les
fonds d'investissement
(anciennement : les
organismes de placement
collectif) (NC 81-102) et
modifications à l'Instruction
complémentaire 81-102CP de
la Norme canadienne 81-102
sur les fonds
d'investissement

Effective Date: 2024-08-31

**Date d'entrée
en vigueur :** 2024-08-31

AMENDING RULE

***National Instrument 81-102 Investment
Funds (Formerly Mutual Funds) (NI 81 102)***

***Companion Policy 81-102CP to National
Instrument 81-102 Investment Funds (81-
102CP)***

RÈGLE MODIFICATIVE

***Norme canadienne 81-102 sur les fonds
d'investissement (anciennement : les organismes
de placement collectif) (NC 81-102))***

***Instruction complémentaire 81-102CP de la
Norme canadienne 81-102 sur les fonds
d'investissement***

PART I DEFINITION

1. In this Rule, “Implementing Rule 11-801” means Implementing Rule 11-801 *Implementation of CSA Instruments*, made under the *Securities Act*, effective October 26, 2008, as amended.

PART II ADOPTION OF AMENDED NATIONAL INSTRUMENTS

2. Pursuant to the *Securities Act*, the Minister of Justice Orders, upon the recommendation of the Superintendent of Securities, the following amendments made by the Canadian Securities Administrators on 2024-05-23 and effective 2024-08-31 are hereby adopted and made Rules under section 169 of the *Securities Act*:

- a. National Instrument 81-102 *Investment Funds*.
- b. Companion Policy 81-102CP to National Instrument 81-102 *Investment Funds*.

PART III CONSEQUENTIAL AMENDMENTS TO LOCAL RULE

3. Schedule A to Implementing Rule 11-801 dated 2024-02-15 is repealed and replaced with the enclosed Schedule A effective 2024-05-23.

PART IV EFFECTIVE DATE

PARTIE I DÉFINITION

1. Dans la présente règle, « Règle de mise en œuvre 11-801 » s’entend de la Règle de mise en œuvre 11-801 *sur la mise en œuvre de normes des ACVM* prise en vertu de la *Loi sur les valeurs mobilières*, en vigueur à compter du 26 octobre 2008, dans sa version à jour.

PARTIE II ADOPTION DES NORMES CANADIENNES MODIFIÉES

2. En vertu de la *Loi sur les valeurs mobilières*, le ministre de la Justice ordonne, sur la recommandation du surintendant des valeurs mobilières, que les modifications suivantes apportées par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières le 23 mai 2024 et entrant en vigueur le 31 août 2024 soient adoptées et deviennent des règles en vertu de l’article 169 de la *Loi sur les valeurs mobilières* :

- a. la Norme canadienne 81-102 sur les fonds d’investissement;
- b. l’Instruction complémentaire 81-102CP relative à la Norme canadienne 81-102 sur les fonds d’investissement.

PARTIE III MODIFICATIONS CORRÉLATIVES À LA RÈGLE LOCALE

3. L’annexe A de la Règle de mise en œuvre 11-801, datée du 15 février 2024, est abrogée et remplacée, à compter du 23 mai 2024, par l’annexe A ci-jointe.

PARTIE IV DATE D’ENTRÉE EN

VIGUEUR

4. This instrument comes into force 2024-08-31.

4. La présente règle entre en vigueur le 31 août 2024.

Dated at the City of Yellowknife, Northwest Territories, this

Fait à Yellowknife, Territoires du Nord-Ouest, le

May 24, 2024


R.J. Simpson

Minister of Justice

Ministre de la Justice



SCHEDULE A

**Index of CSA Instruments Adopted as
Rules under the *Securities Act*,
S.N.W.T. 2008,c.10**

Effective: 2024-05-23

ANNEXE A

**Index des normes des ACVM
adoptées comme règles en vertu de
la *Loi sur les valeurs mobilières*, L.T.N.-
O. 2008, ch. 10**

en vigueur le : 2024-02-15

	Description	Description
1	Multilateral Instrument 11-102 <i>Passport System</i>	Norme multilatérale 11-102 <i>sur le régime de passeport</i>
2	Multilateral Instrument 11-103 <i>Failure-to-File Cease Trade Orders in Multiple Jurisdictions</i>	Norme multilatérale 11-103 <i>sur les interdictions d'opérations pour manquement aux obligations de dépôt dans plusieurs territoires</i>
3	National Instrument 13-101 <i>System for Electronic Document Analysis and Retrieval (SEDAR)</i>	Norme canadienne 13-101 <i>sur le système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR)</i>
4	Multilateral Instrument 13-102 <i>System Fees for SEDAR and NRD</i>	Norme multilatérale 13-102 <i>sur les droits relatifs aux systèmes de SEDAR et de la BDNI</i>
5	National Instrument 14-101 <i>Definitions</i>	Norme canadienne 14-101 <i>sur les définitions</i>
6	National Instrument 21-101 <i>Marketplace Operation</i>	Norme canadienne 21-101 <i>sur le fonctionnement du marché</i>
7	National Instrument 23-101 <i>Trading Rules</i>	Norme canadienne 23-101 <i>sur les règles de négociation</i>
8	National Instrument 23-102 <i>Use of Client Brokerage Commissions</i>	Norme canadienne 23-102 <i>sur l'emploi des courtages</i>
9	National Instrument 23-103 <i>Electronic Trading</i>	Norme canadienne 23-103 <i>sur la négociation électronique</i>
10	National Instrument 24-101 <i>Institutional Trade Matching and Settlement</i>	Norme canadienne 24-101 <i>sur l'appariement et le règlement des opérations institutionnelles</i>

11		National Instrument 24-102 <i>Clearing Agency Requirements</i>	Norme canadienne 24-102 sur les obligations relatives aux agences de compensation et de dépôt
12		National Instrument 25-101 <i>Designated Rating Organizations</i>	Norme canadienne 25-101 sur les agences de notation désignées
13		National Instrument 31-102 <i>National Registration Database</i>	Norme canadienne 31-102 sur la base de données nationale d'inscription
14		National Instrument 31-103 <i>Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations</i>	Norme canadienne 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites
15		National Instrument 33-105 <i>Underwriting Conflicts</i>	Norme canadienne 33-105 sur les conflits d'intérêts chez les placeurs
16		National Instrument 33-109 <i>Registration Information</i>	Norme canadienne 33-109 sur les renseignements concernant l'inscription
17		National Instrument 35-101 <i>Conditional Exemption from Registration for United States Broker-Dealers and Agents</i>	Norme canadienne 35-101 sur la dispense conditionnelle d'inscription accordée aux courtiers et aux représentants des États-Unis
18		National Instrument 31-811 <i>Syndicated Mortgages</i>	Norme canadienne 41-101 sur les obligations générales relatives au prospectus
19	2024-1	National Instrument 41-101 <i>General Prospectus Requirements</i>	Norme canadienne 43-101 sur l'information concernant les projets miniers
20		National Instrument 43-101 <i>Standards of Disclosure for Mineral Projects</i>	Norme canadienne 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié
21	2024-1	National Instrument 44-101 <i>Short Form Prospectus Distributions</i>	Norme canadienne 44-102 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus préalable
22	2024-1	National Instrument 44-102 <i>Shelf Distributions</i>	Norme canadienne 44-103 sur le régime de fixation de prix après le visa
23	2024-1	National Instrument 44-103 <i>Post-Receipt Pricing</i>	Abrogé 2015-12-08
24		National Instrument 45-102 <i>Resale of Securities</i>	Norme canadienne 45-102 sur la revente de titres
25		National Instrument 45-106 <i>Prospectus Exemptions</i>	Norme canadienne 45-106 sur les dispenses de prospectus
26		Multilateral Instrument 45-107 <i>Listing Representation and Statutory Rights of Action Disclosure Exemptions</i>	Norme multilatérale 45-107 sur les dispenses relatives à la déclaration d'inscription à la cote et à la communication des droits d'action prévus par la loi
27		National Instrument 51-101 <i>Standards of Disclosure for Oil and Gas Activities</i>	Norme canadienne 51-101 sur l'information concernant les activités pétrolières et gazières
28		Multilateral Instrument 51-105	Norme multilatérale 51-105 sur les

		<i>Issuers Quoted in the U.S. Over-the-Counter Markets</i>	<i>émetteurs cotés sur les marchés de gré à gré américains</i>
29		National Instrument 51-102 <i>Continuous Disclosure Obligations</i>	Norme canadienne 51-102 sur les obligations d'information continue
30		National Instrument 52-107 <i>Acceptable Accounting Principles and Auditing Standards</i>	Norme canadienne 52-107 sur les principes comptables et normes d'audit acceptables
31		National Instrument 52-108 <i>Auditor Oversight</i>	Norme canadienne 52-108 sur la surveillance des vérificateurs
32		National Instrument 52-109 <i>Certification of Disclosure in Issuers' Annual and Interim Filings</i>	Norme canadienne 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs
33		National Instrument 52-110 <i>Audit Committees</i>	Norme canadienne 52-110 sur le comité de vérification
34		National Instrument 52-112 <i>Non-GAAP and other Financial Measures Disclosure</i>	Norme canadienne 54-101 sur la communication avec les propriétaires véritables des titres d'un émetteur assujetti
35		National Instrument 54-101 <i>Communication With Beneficial Owners of Securities of a Reporting Issuer</i>	
36		National Instrument 55-102 <i>System for Electronic Disclosure by Insiders (SEDI)</i>	Norme canadienne 55-102 sur le système électronique de déclaration des initiés (SEDI)
37		National Instrument 55-104 <i>Insider Reporting Requirements and Exemptions</i>	Norme canadienne 55-104 sur les exigences et les dispenses de déclaration d'initié
38		National Instrument 58-101 <i>Disclosure of Corporate Governance Practices</i>	Norme canadienne 58-101 sur l'information concernant les pratiques en matière de gouvernance
39		National Instrument 62-103 <i>The Early Warning System and Related Take-Over Bid and Insider Reporting Issues</i>	Norme canadienne 62-103 sur le système d'alerte et les questions connexes touchant les offres publiques et les déclarations d'initiés
40		Multilateral Instrument 62-104 <i>Take-Over Bids and Issuer Bids</i>	Norme multilatérale 62-104 sur les offres publiques d'achat et de rachat
41		National Instrument 71-101 <i>The Multijurisdictional Disclosure System</i>	Norme canadienne 71-101 sur le régime d'information multinational
42		National Instrument 71-102 <i>Continuous Disclosure and Other Exemptions Relating to Foreign Issuers</i>	Norme canadienne 71-102 sur les dispenses en matière d'information continue et autres dispenses en faveur des émetteurs étrangers
43		National Instrument 81-101 <i>Mutual Fund Prospectus Disclosure</i>	Norme canadienne 81-101 sur le régime de prospectus des organismes de placement collectif
44	2024-10	National Instrument 81-102	Norme canadienne 81-102 sur les fonds

		<i>Investment Funds</i>	<i>d'investissement</i>
45		National Instrument 81-104 <i>Commodity Pools</i>	Norme canadienne 81-104 sur les fonds marché à terme
46		National Instrument 81-105 <i>Mutual Fund Sales Practices</i>	Norme canadienne 81-105 sur les pratiques commerciales des organismes de placement collectif
47		National Instrument 81-106 <i>Investment Fund Continuous Disclosure</i>	Norme canadienne 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement
48		National Instrument 81-107 <i>Independent Review Committee for Investment Funds</i>	Norme canadienne 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement
49		Multilateral Instrument 91-101 <i>Derivatives: Product Determination</i>	Norme multilatérale 91-101 sur la détermination des dérivés
50		Multilateral Instrument 91-102 <i>Prohibition of Binary Options</i>	Norme multilatérale 91-102 sur l'interdiction visant les options binaires
51	2024-2	Multilateral Instrument 93-101 <i>Derivatives: Business Conduct</i>	Règlement 93-101 sur la conduite commerciale en dérivés
52		National Instrument 94-101 <i>Mandatory Central Counterparty Clearing of Derivatives</i>	Norme canadienne 94-101 sur la compensation obligatoire des dérivés par contrepartie centrale
53		National Instrument 94-102 <i>Derivatives: Customer Clearing and Protection of Customer Collateral and Positions</i>	Norme canadienne 94-102 sur la compensation des dérivés et la protection des sûretés et des positions des clients
54		Multilateral Instrument 96-101 <i>Trade Repositories and Derivatives Data Reporting</i>	Norme multilatérale 96-101 sur les répertoires des opérations et la déclaration des données sur les dérivés

CSA NOTICE OF PUBLICATION**AMENDMENTS TO
NATIONAL INSTRUMENT 81-102 INVESTMENT FUNDS
AND CHANGES TO
COMPANION POLICY 81-102CP TO NATIONAL
INSTRUMENT 81-102 INVESTMENT FUNDS
TO ACCOMMODATE A RANGE OF SETTLEMENT CYCLES
FOR MUTUAL FUNDS**

May 23, 2024

Introduction

The Canadian Securities Administrators (CSA or we) are adopting amendments (the **Final Amendments**) to National Instrument 81-102 *Investment Funds* (NI 81-102) and changes (the **Final Changes**) to Companion Policy 81-102CP to National Instrument 81-102 *Investment Funds* (81-102CP).

Provided all necessary regulatory and ministerial approvals are obtained, the Final Amendments will come into force on August 31, 2024.

The text of the Final Amendments and the Final Changes is contained in Annexes B and C of this notice and will also be available on the websites of the following CSA jurisdictions:

www.lautorite.qc.ca

www.asc.ca

www.bcsc.bc.ca

nssc.novascotia.ca

www.fcmb.ca

www.osc.gov.on.ca

www.fcaa.gov.sk.ca

www.msc.gov.mb.ca

Summary, Substance and Purpose

- Annex B: Final Amendments to National Instrument 81-102 *Investment Funds*
- Annex C: Final Changes to Companion Policy 81-102CP to National Instrument 81-102 *Investment Funds*
- Annex D: Local Matters

Questions

Please refer your questions to any of the following:

British Columbia Securities Commission

James Leong
Senior Legal Counsel, Corporate Finance
Tel : 604-899-6681
Email: jleong@bcsc.bc.ca

Alberta Securities Commission

Chad Conrad
Senior Legal Counsel, Investment Funds
Tel: 403-297-4295
Email: Chad.Conrad@asc.ca

Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan

Heather Kuchuran
Director, Corporate Finance
Tel: 306-787-1009
Email: heather.kuchuran@gov.sk.ca

Manitoba Securities Commission

Patrick Weeks
Deputy Director – Corporate Finance
Tel: 204-945-3326
Email: Patrick.weeks@gov.mb.ca

Ontario Securities Commission

Michael Tang
Senior Legal Counsel, Investment Management Division
Tel: 416-593-2330
Email: mtang@osc.gov.on.ca

Autorité des marchés financiers

ANNEX A

AMENDMENTS TO NATIONAL INSTRUMENT 81-102 INVESTMENT FUNDS AND CHANGES TO COMPANION POLICY 81-102CP TO NATIONAL INSTRUMENT 81-102 INVESTMENT FUNDS TO ACCOMMODATE A RANGE OF SETTLEMENT CYCLES FOR MUTUAL FUNDS

LIST OF COMMENTERS AND SUMMARY OF COMMENTS AND CSA RESPONSES

No.	Commenter	Date
1.	Borden Ladner Gervais (Whitney Wakeling, Roma Lotay, Donna Spagnolo, Melissa Ghislanzoni)	January 16, 2024
2.	The Investment Funds Institute of Canada (Andy Mitchell, President & CEO)	January 17, 2024

No.	Subject	Summarized Comment	Response
GENERAL COMMENTS			
1	General Support	Two commenters are supportive of the Final Amendments.	We thank the commenters for their support.
SPECIFIC COMMENTS			
2	The Final Changes	Two commenters recommend that guidance be added to 81-102CP to provide examples of what constitutes “in writing” to facilitate compliance. Two commenters recommend that the CSA provide examples that would satisfy the requirement under subsection 9.4(0.1) of NI 81-102.	We are adding subsection 10.2(4) to 81-102CP to clarify that examples that could satisfy the requirement for a mutual fund to make available in writing the business day it determines as the reference settlement date under subsection 9.4(0.1) of NI 81-102 include (a) providing the mutual fund’s settlement cycle via a clearing agency or clearing house recognized by a securities regulatory authority in a jurisdiction, which includes Fundserv Inc., or a successor, through an electronic file or otherwise, and (b) posting the mutual

ANNEX B
AMENDMENTS TO NATIONAL INSTRUMENT 81-102 INVESTMENT FUNDS

1. *National Instrument 81-102 Investment Funds is amended by this Instrument.*

2. *Section 9.4 is amended*

(a) by adding the following subsection:

(0.1) In subsections (1), (2) and (4), “reference settlement date” means the earlier of

(a) the business day determined by the mutual fund and made available in writing to the principal distributor or participating dealer referred to in subsection (1), or to the person or company referred to in subsection (1) providing services to the principal distributor or participating dealer, and

(b) the second business day after the pricing date.,

(b) in subsections (1), (2) and (4), by replacing “second business day after the pricing date” with “reference settlement date”, and

(c) in paragraph 4(a), by replacing “third business day after the pricing date” with “next business day after the reference settlement date”.

Effective Date

3. (1) This Instrument comes into force on August 31, 2024.

(2) In Saskatchewan, despite subsection (1), if this Instrument is filed with the Registrar of Regulations after August 31, 2024, this Instrument comes into force on the day on which it is filed with the Registrar of Regulations.

ANNEX C

CHANGES TO COMPANION POLICY 81-102CP TO NATIONAL INSTRUMENT 81-102 INVESTMENT FUNDS

- 1. *Companion Policy 81-102CP to National Instrument 81-102 Investment Funds is changed by this Document.***
- 2. *Section 10.2 is changed by adding the following subsection:***
 - (4) Examples that could satisfy the requirement for a mutual fund to make available in writing the business day it determines as the reference settlement date under subsection 9.4(0.1) of the Instrument include**
 - (a) providing the mutual fund's settlement cycle via a clearing agency or a clearing house recognized by a securities regulatory authority in a jurisdiction, which includes Fundserv Inc., or a successor, through an electronic file or otherwise, and**
 - (b) posting the mutual fund's settlement cycle on the mutual fund's designated website..**
- 3. These changes become effective on August 31, 2024.**