



**Securities Act
S.N.W.T. 2008, c.10**

**Loi sur les valeurs mobilières,
LTNO 2008, ch.10**

Document Type: Implementing Rule

Genre de document: Règle de mise en œuvre

Document No: 2026-7
Subject: CSA Modernization of the Continuous Disclosure Regime for Investment Funds

N° de document: 2026-7
Objet: Modernisation du régime de divulgation continue pour les fonds d'investissement par l'ACVM

Effective Date: April 22, 2026

Date d'entrée en vigueur : 22 avril 2026

Certify that this Instrument was registered in the Office of the Superintendent of Securities on **FEB 16 2026** as **2026-7**

RULE

RÈGLE

[Signature]
Superintendent of Securities

AMENDMENTS TO

**RÈGLEMENT MODIFIANT
LE**

NATIONAL INSTRUMENT 81-107 INDEPENDENT REVIEW COMMITTEE FOR INVESTMENT FUNDS

RÈGLEMENT 81-107 SUR LE COMITÉ D'EXAMEN INDÉPENDANT DES FONDS D'INVESTISSEMENT

PART I AMENDMENTS

PARTIE I MODIFICATIONS

1. National Instrument 81-107 Independent Review Committee for Investment Funds is amended by this Instrument.

1. Le Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement

2. The Instrument is amended by adding the following section:

Manager to prepare report on related party transactions

2.5 A manager must prepare, for each financial year of an investment fund, and no later than the date the investment fund files its annual financial statements, a report that includes, under the heading “Manager’s Report on Related Party Transactions”, all of the following:

- (a) a list containing the following information regarding any report filed by the investment fund with the securities regulatory authority or regulator in the most recent financial year that pertains to a transaction involving the investment fund and an entity related to the manager:
 - (i) the title of the report;
 - (ii) a brief description of the type of transactions to which the report pertains;
 - (iii) the date of the report;
- (b) a statement that a report referred to in paragraph (a) is available at www.sedarplus.com;
- (c) for a transaction involving the investment fund and an entity related to the manager that is not identified in any report referred to in paragraph (a), a brief description of the type of

2. est modifié par l’insertion, après l’article 2.4, du suivant :

Rapport sur les opérations entre parties liées que doit établir le gestionnaire

2.5 Le gestionnaire doit préparer, pour chaque exercice financier d'un fonds d'investissement, et au plus tard à la date à laquelle le fonds d'investissement dépose ses états financiers annuels, un rapport qui comprend, sous la rubrique « Rapport du gestionnaire sur les opérations avec des parties liées », tous les éléments suivants :

- (a) une liste contenant les informations suivantes concernant tout rapport déposé par le fonds d'investissement auprès de l'autorité de réglementation des valeurs mobilières ou de l'organisme de réglementation au cours du dernier exercice financier et qui se rapporte à une transaction impliquant le fonds d'investissement et une entité liée au gestionnaire :
 - (i) le titre du rapport ;
 - (ii) une brève description du type de transactions auxquelles le rapport se rapporte ;
 - (iii) la date du rapport ;
- (b) une déclaration indiquant que le rapport visé au paragraphe (a) est disponible à l'adresse www.sedarplus.com ;
- (c) pour une transaction impliquant le fonds d'investissement et une entité liée au gestionnaire qui n'est identifiée dans aucun des rapports visés au paragraphe (a), une brève description du type de transaction.

transaction..

3. Except in British Columbia, subsection 4.4(1) is amended by

(a) deleting “and” in subparagraph (h)(iii),

(b) replacing “.” after paragraph (i) with “, and”, and

(c) adding the following paragraph:

(j) in an appendix, the report prepared by the manager under section 2.5..

4. Section 6.2 is amended

(a) in subsection (2) by adding “in a report prepared in accordance with Form 81-107A Conflict Reporting Form for Related Issuer Purchases” after “securities regulatory authority or regulator”, and

(b) by adding the following subsections:

(5) The investment fund conflict of interest reporting requirements do not apply to an investment fund that files a report under subsection (2).

(6) For the purpose of subsection (5), “investment fund conflict of interest reporting requirements” has the meaning ascribed to that term in National Instrument 81-102 Investment Funds.

3. Sauf en Colombie-Britannique, le paragraphe 4.4(1) est modifié par

(a) suppression de «et» au sous-alinéa (h)(iii),

b) en remplaçant «. » après l'alinéa (i) par « ; et », et

c) en ajoutant l'alinéa suivant :

(j) dans une annexe, le rapport préparé par le gestionnaire en vertu de l'article 2.5..

4. L'article 6.2 de ce règlement est modifié :

(a) au paragraphe (2), par adjonction, après «autorité de réglementation des valeurs mobilières ou organisme de réglementation », de «dans un rapport préparé conformément au formulaire 81-107A Formulaire de déclaration des conflits d'intérêts pour les achats effectués par des émetteurs liés » ; et

(b) par adjonction des paragraphes suivants :

(5) Les exigences de déclaration des conflits d'intérêts des fonds d'investissement ne s'appliquent pas à un fonds d'investissement qui dépose un rapport en vertu du paragraphe (2).

(6) Aux fins du paragraphe (5), « exigences de déclaration des conflits d'intérêts des fonds d'investissement » a le sens qui lui est attribué dans le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

5. Subsection 6.3 is amended

(a) *in subsection (3) by adding “in a report prepared in accordance with Form 81-107A Conflict Reporting Form for Related Issuer Purchases” after “securities regulatory authority or regulator”, and*

(b) *by adding the following subsections:*

(5) The investment fund conflict of interest reporting requirements do not apply to an investment fund that files a report under subsection (2).

(6) For the purpose of subsection (5), “investment fund conflict of interest reporting requirements” has the meaning ascribed to that term in National Instrument 81-102 *Investment Funds*.

6. Section 6.4 is amended

(a) *in subsection (2) by adding “in a report prepared in accordance with Form 81-107A Conflict Reporting Form for Related Issuer Purchases” after “securities regulatory authority or regulator”, and*

(b) *by adding the following subsections:*

(5) The investment fund conflict of interest reporting requirements do not apply to an investment fund that

6. Le paragraphe 6.3 est modifié

(a) *au paragraphe (3), en ajoutant «dans un rapport préparé conformément au formulaire 81-107A Formulaire de déclaration des conflits d'intérêts pour les achats effectués par des émetteurs liés » après «autorité de réglementation des valeurs mobilières ou organisme de réglementation », et*

(b) *en ajoutant les paragraphes suivants :*

(5) Les exigences en matière de déclaration des conflits d'intérêts des fonds d'investissement ne s'appliquent pas à un fonds d'investissement qui dépose un rapport en vertu du paragraphe (2).

(6) Pour l'application du paragraphe (5), l'expression « exigences en matière de déclaration des conflits d'intérêts des fonds d'investissement » a le sens qui lui est attribué dans le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement.

6. L'article 6.4 de ce règlement est modifié :

(a) *au paragraphe (2), par adjonction, après «autorité de réglementation des valeurs mobilières ou organisme de réglementation », de «dans un rapport préparé conformément au formulaire 81-107A Formulaire de déclaration des conflits d'intérêts pour les achats effectués par des émetteurs liés » ; et*

(b) *par adjonction des paragraphes suivants :*

(5) Les exigences en matière de déclaration des conflits d'intérêts des fonds d'investissement ne s'appliquent pas à un fonds d'investissement qui

prepares and files the report referred to in subsection (2).

- (6) For the purpose of subsection (5), “investment fund conflict of interest reporting requirements” has the meaning ascribed to that term in National Instrument 81-102 *Investment Funds*.

7. The following form is added after Appendix B:

**FORM 81-107A
CONFLICT REPORTING FORM FOR
RELATED ISSUER PURCHASES**

GENERAL INSTRUCTIONS

Form

- (1) *A report prepared in accordance with this Form must include the disclosure required in this Form, as applicable. Instructions for providing this disclosure are in italic type.*
- (2) *Terms used and not defined in this Form that are defined or interpreted in National Instrument 81-101 Mutual Fund Prospectus Disclosure, National Instrument 81-102 Investment Funds, National Instrument 81-105 Mutual Fund Sales Practices, National Instrument 81-106 Investment Fund Continuous Disclosure and this Instrument have the same meanings as in those Instruments.*

Responses

- (3) *A report prepared in accordance with this*

prépare et dépose le rapport visé au paragraphe (2).

- (6) Aux fins du paragraphe (5), l'expression « exigences en matière de déclaration des conflits d'intérêts des fonds d'investissement » a le sens qui lui est attribué dans la Norme nationale 81-102 *Fonds d'investissement*.

7. Le formulaire suivant est ajouté après l'annexe B :

**FORMULAIRE 81-107A
FORMULAIRE DE DÉCLARATION DE
CONFLIT POUR LES ACHATS
EFFECTUÉS PAR DES ÉMETTEURS
LIÉS**

INSTRUCTIONS GÉNÉRALES

Formulaire

- (1) *Un rapport préparé conformément au présent formulaire doit inclure les informations requises dans le présent formulaire, le cas échéant. Les instructions pour fournir ces informations sont en italique.*
- (2) Les termes utilisés et non définis dans le présent formulaire qui sont définis ou interprétés dans le Règlement 81-101 sur l'information à inclure dans les prospectus des organismes de placement collectif, le Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement, le Règlement 81-105 sur les pratiques de vente des organismes de placement collectif, le Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement et le présent règlement ont le

Form must state the required information concisely and in plain language.

- (4) *Responses must be as simple and direct as is reasonably possible and include only as much information as is necessary for readers to understand the matters for which disclosure is being provided.*
- (5) *A report prepared in accordance with this Form must contain only the information that is required or permitted under this Form.*
- (6) *All applicable items in this Form must be responded to.*
- (7) *Omit from Items answers that are not applicable or respond to them with the words "not applicable", unless otherwise required under this Form.*
- (8) *Prepare a report in accordance with this Form in respect of one or more investment funds. If the report combines information in respect of more than one investment fund, information under Item 4 must be presented in the form of a single table, ordered alphabetically by name of each applicable investment fund and, for each applicable investment fund, ordered chronologically by date of purchase of an investment by the investment fund.*

Presentation

- (9) *A report prepared in accordance with this Form must be prepared in a font that is legible and on letter-size paper. If a report is made available online, the information in the report must be presented in a way that allows that information to be printed in a readable format.*

même sens que dans ces règlements.

Réponses

- (3) *Un rapport préparé conformément au présent formulaire doit présenter les informations requises de manière concise et dans un langage simple.*
- (4) *Les réponses doivent être aussi simples et directes que possible et ne contenir que les informations nécessaires pour permettre aux lecteurs de comprendre les questions faisant l'objet de la divulgation.*
- (5) *Un rapport préparé conformément au présent formulaire ne doit contenir que les informations requises ou autorisées par celui-ci.*
- (6) *Toutes les rubriques applicables du présent formulaire doivent être remplies.*
- (7) *Omettez les réponses qui ne sont pas applicables ou répondez-y par les mots « sans objet », sauf indication contraire dans le présent formulaire.*
- (8) *Préparez un rapport conformément au présent formulaire pour un ou plusieurs fonds d'investissement. Si le rapport combine des informations relatives à plusieurs fonds d'investissement, les informations visées au point 4 doivent être présentées sous la forme d'un tableau unique, classées par ordre alphabétique selon le nom de chaque fonds d'investissement concerné et, pour chaque fonds d'investissement concerné, classées par ordre chronologique selon la date d'achat d'un placement par le fonds d'investissement.*

Présentation

- (9) *Un rapport préparé conformément au présent formulaire doit être rédigé dans une police lisible et sur du papier de format lettre. Si un rapport est mis à disposition en ligne, les informations qu'il contient doivent être présentées de manière à pouvoir être*

- (10) *Each item in a report prepared in accordance with this Form must be presented in the order and under the heading or sub-heading stipulated in this Form.*
- (11) *If the report prepared in accordance with this Form contains design elements, including, for greater certainty, graphics, photos or artwork, the elements must not detract from the information disclosed in the document.*
- (12) *For the purposes of paragraph (i) of Item 4,*
- (a) *in British Columbia, “related person or company” means a related person as defined in BC Instrument 81-513 Self Dealing except that “mutual fund”, as it appears in the definition of “related person” in that Instrument, is to be read as “investment fund”, and*
- (b) *in New Brunswick, “related person or company” means a related person as defined in section 134.1 of the Securities Act (New Brunswick), except that “mutual fund”, as it appears in the definition of “related person” in that section, is to be read as “investment fund”.*

Item 1 – Fund Details

- (1) Provide the name of each investment fund to which this report pertains.
- (2) Provide the name of the manager for each investment fund identified in subsection (1).

imprimées dans un format lisible.

(10) Chaque élément d'un rapport préparé conformément au présent formulaire doit être présenté dans l'ordre et sous la rubrique ou la sous-rubrique stipulés dans le présent formulaire.

(11) Si le rapport préparé conformément au présent formulaire contient des éléments graphiques, y compris, pour plus de certitude, des graphiques, des photos ou des illustrations, ces éléments ne doivent pas détourner l'attention des informations divulguées dans le document.

(12) Aux fins du paragraphe (i) de l'élément 4,

(a) en Colombie-Britannique, « personne ou société liée » désigne une personne liée telle que définie dans le BC Instrument 81-513 Self Dealing, sauf que le terme « fonds commun de placement », tel qu'il apparaît dans la définition de « personne liée » dans cet instrument, doit être lu comme « fonds d'investissement », et

(b) au Nouveau-Brunswick, « personne ou société liée » désigne une personne liée telle que définie à l'article 134.1 de la Securities Act (Nouveau-Brunswick), sauf que le terme « fonds commun de placement », tel qu'il apparaît dans la définition de « personne liée » dans cet article, doit être lu comme « fonds d'investissement ».

Rubrique 1 – Renseignements sur le fonds

- (1) Indiquez le nom de chaque fonds d'investissement visé par le présent rapport.
- (2) Indiquez le nom du gestionnaire de chaque fonds d'investissement visé au

Item 2 – Securities Legislation and Exemptive Relief

Identify the provisions of securities legislation under which this report is being prepared, including, for greater certainty, any exemptions relied on by the investment fund.

Item 3 – Period Covered

Identify the financial year to which this report pertains.

Item 4 – Related Issuer Investments

In the form of a table, provide the following information, as applicable, for each type of investment referred to in sections 6.2, 6.3 and 6.4 of this Instrument for the financial year referred to in Item 3:

- (a) the name of the investment fund to which this report relates;
- (b) the date of the investment;
- (c) the name of the issuer of the security in which the investment was made;
- (d) the class or series of the security in which the investment was made;
- (e) the coupon rate and maturity date of the security in which the investment was made;
- (f) the number of securities purchased in the investment;
- (g) the price per security purchased in

paragraphe (1).

Rubrique 2 – Législation sur les valeurs mobilières et dispense

Indiquez les dispositions de la législation sur les valeurs mobilières en vertu desquelles le présent rapport est préparé, y compris, pour plus de certitude, toute dispense invoquée par le fonds d'investissement.

Point 3 – Période visée

Indiquez l'exercice financier auquel se rapporte le présent rapport.

Point 4 – Placements liés à l'émetteur

Sous forme de tableau, fournissez les informations suivantes, le cas échéant, pour chaque type de placement visé aux sections 6.2, 6.3 et 6.4 du présent instrument pour l'exercice financier visé au point 3 :

- (a) le nom du fonds d'investissement auquel se rapporte le présent rapport ;
- (b) la date de l'investissement ;
- (c) le nom de l'émetteur du titre dans lequel l'investissement a été effectué ;
- (d) la catégorie ou la série du titre dans lequel l'investissement a été effectué ;
- (e) le taux d'intérêt nominal et la date d'échéance du titre dans lequel l'investissement a été effectué ;
- (f) le nombre de titres achetés dans le cadre de l'investissement ;

- | | | | |
|-----|--|--|---|
| | the investment; | | (g) le prix par titre acheté dans le cadre de l'investissement ; |
| (h) | the settlement amount of the investment; | | (h) le montant du règlement de l'investissement ; |
| (i) | the name of any related person or company that has received, or will receive, a fee, commission or other form of compensation in respect of the investment made; | | (i) le nom de toute personne ou société liée qui a reçu ou recevra des honoraires, une commission ou toute autre forme de rémunération au titre de l'investissement réalisé ; |
| (j) | if the investment fund made the investment through a dealer and the dealer is an entity related to the manager, the name of the dealer; | | (j) si le fonds d'investissement a réalisé l'investissement par l'intermédiaire d'un courtier et que ce courtier est une entité liée au gestionnaire, le nom du courtier ; |
| (k) | whether the investment was made in the primary market or the secondary market. | | (k) si l'investissement a été réalisé sur le marché primaire ou sur le marché secondaire. |

Transition

8. Before January 1, 2027, if an investment fund complies with Parts 4, 5, 6 and 7 of National Instrument 81-106 *Investment Fund Continuous Disclosure* as they were in force on April 21, 2026 and Parts 2 and 4 of National Instrument 81-107 *Independent Review Committee for Investment Funds* as they were in force on April 21, 2026, Parts 2 and 4 of National Instrument 81-107 *Independent Review Committee for Investment Funds* as amended by this Instrument do not apply to the investment fund.

9. Before January 1, 2027, if an investment fund complies with Part 6 of National Instrument 81-107 *Independent Review Committee for Investment Funds* as it was in force on April 21, 2026, the investment fund is not required to comply with Part 6 of National Instrument 81-107 *Independent Review Committee for Investment*

Dispositions transitoires

8. Avant le 1^{er} janvier 2027, les dispositions des parties 2 et 4 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas au fond d'investissement qui se conforme à ces dispositions dans leur version en vigueur le 21 avril 2026 ainsi qu'aux dispositions des parties 4 à 7 du Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement dans leur version en vigueur à cette date.

9. Avant le 1^{er} janvier 2027, les dispositions de la partie 6 de ce règlement modifiées par le présent règlement ne s'appliquent pas au fonds d'investissement qui se conforme à ces dispositions dans leur version en vigueur le 21 avril 2026.

Funds as amended by this Instrument.

PART II EFFECTIVE DAY

10. This Instrument comes into force on April 22, 2026.

Dated at the City of Yellowknife, Northwest Territories, this

PARTIE II DATE D'ENTRÉE EN VIGUEUR

10. Le présent règlement entre en vigueur le 22 avril 2026.

Fait à Yellowknife, aux Territoires du Nord-Ouest, le

02-13, 2026


Jay Macdonald

Minister of Justice

Ministre de la Justice



THE HONOURABLE JAY MACDONALD
MINISTER OF JUSTICE

FEB 18 2026

Securities Rule

Section 169 of the *Securities Act*, S.N.W.T. 2008, c. 10, provides that the Minister, on the recommendation of the Superintendent of Securities, may make Rules in respect of a wide range of matters in the regulation of securities and the capital markets. Most of these Rules are developed collaboratively with my 12 fellow securities regulators as the Canadian Securities Administrators (CSA) and adopted by reference.

As the Superintendent of Securities, responsible to recommend the making of Rules under section 169 of the *Securities Act*, I recommend that you sign the enclosed 5 Rules.

Implementing Rule

On January 22, 2026, we, as a CSA published the Amendments to 5 National Instruments modernizing the continuous disclosure regime for investment funds. We aim to improve the quality of disclosure provided to investors and reduce the unnecessary regulatory burden of certain current investment fund continuous disclosure requirements under securities legislation. These instruments are already announced and published nationally, and will come into force on April 22, 2026.

Once signed the 5 instruments are signed and returned to me, I will be implementing the Rule in the Northwest Territories by posting a notice in the *Northwest Territories Gazette*, having it published on our website, and entered into the Registry.

If you have any questions regarding this Rule, I would be pleased to respond.

Yours sincerely,

Matthew F. Yap
Superintendent of Securities

Enclosure

.../2