



CANADA

CONSOLIDATION

CODIFICATION

Money Market Mutual
Fund Conditions
Regulations

Règlement sur les
conditions régissant les
fonds mutuels en
instruments du marché
monétaire

SOR/2001-475

DORS/2001-475

Current to June 10, 2013

À jour au 10 juin 2013

Published by the Minister of Justice at the following address:
<http://laws-lois.justice.gc.ca>

Publié par le ministre de la Justice à l'adresse suivante :
<http://lois-laws.justice.gc.ca>

OFFICIAL STATUS
OF CONSOLIDATIONS

CARACTÈRE OFFICIEL
DES CODIFICATIONS

Subsections 31(1) and (3) of the *Legislation Revision and Consolidation Act*, in force on June 1, 2009, provide as follows:

Les paragraphes 31(1) et (3) de la *Loi sur la révision et la codification des textes législatifs*, en vigueur le 1^{er} juin 2009, prévoient ce qui suit:

Published
consolidation is
evidence

31. (1) Every copy of a consolidated statute or consolidated regulation published by the Minister under this Act in either print or electronic form is evidence of that statute or regulation and of its contents and every copy purporting to be published by the Minister is deemed to be so published, unless the contrary is shown.

31. (1) Tout exemplaire d'une loi codifiée ou d'un règlement codifié, publié par le ministre en vertu de la présente loi sur support papier ou sur support électronique, fait foi de cette loi ou de ce règlement et de son contenu. Tout exemplaire donné comme publié par le ministre est réputé avoir été ainsi publié, sauf preuve contraire.

Codifications
comme élément
de preuve

...

[...]

Inconsistencies
in regulations

(3) In the event of an inconsistency between a consolidated regulation published by the Minister under this Act and the original regulation or a subsequent amendment as registered by the Clerk of the Privy Council under the *Statutory Instruments Act*, the original regulation or amendment prevails to the extent of the inconsistency.

(3) Les dispositions du règlement d'origine avec ses modifications subséquentes enregistrées par le greffier du Conseil privé en vertu de la *Loi sur les textes réglementaires* l'emportent sur les dispositions incompatibles du règlement codifié publié par le ministre en vertu de la présente loi.

Incompatibilité
— règlements

NOTE

This consolidation is current to June 10, 2013. Any amendments that were not in force as of June 10, 2013 are set out at the end of this document under the heading “Amendments Not in Force”.

NOTE

Cette codification est à jour au 10 juin 2013. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 10 juin 2013 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

TABLE OF PROVISIONS

TABLE ANALYTIQUE

Section	Page	Article	Page
Money Market Mutual Fund Conditions Regulations		Règlement sur les conditions régissant les fonds mutuels en instruments du marché monétaire	
INTERPRETATION	1	DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION	1
1 Definitions	1	Définitions	1
CONDITIONS FOR MONEY MARKET MUTUAL FUNDS	4	CONDITIONS RÉGISSANT LES FONDS MUTUELS EN INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	4
2 Conditions	4	Conditions	4
COMING INTO FORCE	5	ENTRÉE EN VIGUEUR	5
3 Coming into force	5	Entrée en vigueur	5
SCHEDULE	6	ANNEXE	6

Registration
SOR/2001-475 November 1, 2001

CANADIAN PAYMENTS ACT

Money Market Mutual Fund Conditions Regulations

P.C. 2001-2019 November 1, 2001

Her Excellency the Governor General in Council, on the recommendation of the Minister of Finance, pursuant to subsection 35(1)^a of the *Canadian Payments Act*^b, hereby makes the annexed *Money Market Mutual Fund Conditions Regulations*.

Enregistrement
DORS/2001-475 Le 1^{er} novembre 2001

LOI CANADIENNE SUR LES PAIEMENTS

Règlement sur les conditions régissant les fonds mutuels en instruments du marché monétaire

C.P. 2001-2019 Le 1^{er} novembre 2001

Sur recommandation du ministre des Finances et en vertu du paragraphe 35(1)^a de la *Loi canadienne sur les paiements*^b, Son Excellence la Gouverneure générale en conseil prend le *Règlement sur les conditions régissant les fonds mutuels en instruments du marché monétaire*, ci-après.

^a S.C. 2001, c. 9, s. 243

^b S.C. 2001, c. 9, s. 218

^a L.C. 2001, ch. 9, art. 243

^b L.C. 2001, ch. 9, art. 218

MONEY MARKET MUTUAL FUND
CONDITIONS REGULATIONS

INTERPRETATION

Definitions

1. (1) The following definitions apply in these Regulations.

“approved credit rating”
« note approuvée »

“approved credit rating”, in respect of a security or instrument of a type described in the heading of column 2 or 3 of the schedule, means a rating that has been issued by an approved credit rating organization set out in column 1 of an item of the schedule and that is at or above the rating category set out for that type of security or instrument in column 2 or 3 of that item, or that is at or above a rating category that the approved credit rating organization has adopted to replace that rating category.

“approved credit rating organization”
« agence de notation agréée »

“approved credit rating organization” means

- (a) Dominion Bond Rating Service Limited;
- (b) Fitch, Inc.;
- (c) Moody’s Investors Service, Inc.;
- (d) Standard & Poor’s Corporation; or
- (e) a successor of an organization named in any of paragraphs (a) to (d).

“Canadian financial institution”
« institution financière canadienne »

“Canadian financial institution” means

- (a) any of the following that is authorized to carry on business under the laws of Canada or a province, namely,
 - (i) a bank,
 - (ii) an authorized foreign bank,
 - (iii) a loan company,
 - (iv) a trust company,
 - (v) an insurance company to which the *Insurance Companies Act* applies,

RÈGLEMENT SUR LES CONDITIONS
RÉGISSANT LES FONDS
MUTUELS EN INSTRUMENTS DU
MARCHÉ MONÉTAIRE

DÉFINITIONS ET INTERPRÉTATION

Définitions

1. (1) Les définitions qui suivent s’appliquent au présent règlement.

« agence de notation agréée » L’une ou l’autre des entités suivantes :

- a) Dominion Bond Rating Service Limited;
- b) Fitch, Inc.;
- c) Moody’s Investors Service, Inc.;
- d) Standard & Poor’s Corporation;
- e) toute société succédant à l’une ou l’autre des entités visées aux alinéas a) à d).

« agence de notation agréée »
“approved credit rating organization”

« institution financière canadienne » Selon le cas :

- a) l’une ou l’autre des entités ci-après étant autorisée à exercer son activité sous le régime du droit fédéral ou provincial :
 - (i) une banque,
 - (ii) une banque étrangère autorisée,
 - (iii) une société de prêt,
 - (iv) une société de fiducie,
 - (v) une société d’assurances régie par la *Loi sur les sociétés d’assurances*,
 - (vi) une société d’assurances constituée en personne morale par une loi provinciale,
 - (vii) une société coopérative de crédit centrale,
 - (viii) une association coopérative de crédit,

« institution financière canadienne »
“Canadian financial institution”

(vi) an insurance corporation incorporated by or under an Act of the legislature of a province,

(vii) a central cooperative credit society,

(viii) a cooperative credit association, or

(ix) a local cooperative credit society;

(b) Alberta Treasury Branches, established under the *Alberta Treasury Branches Act* of the Province of Alberta; or

(c) the Fédération des caisses Desjardins du Québec.

“cash equivalent” means an evidence of indebtedness that has a remaining term to maturity of 365 days or less and is issued, or fully and unconditionally guaranteed as to principal and interest

(a) by the Government of Canada or the government of a province;

(b) by the government of the United States, the government of one of the states of the United States, the government of another sovereign state or a permitted supranational agency, if the evidence of indebtedness has an approved credit rating; or

(c) by a Canadian financial institution, or by a financial institution that is not incorporated or organized under the laws of Canada or a province, if the evidences of indebtedness of that issuer or guarantor that are rated as short-term debt by an approved credit rating organization have an approved credit rating.

(ix) une société coopérative de crédit locale;

b) la société Alberta Treasury Branches établie aux termes de la loi de cette province intitulée *Alberta Treasury Branches Act*;

c) la Fédération des caisses Desjardins du Québec.

« note approuvée » Relativement à un titre ou à un instrument d'un type visé aux colonnes 2 ou 3 de l'annexe, cote de solvabilité établie par une agence de notation agréée figurant à la colonne 1 qui est égale ou supérieure soit à la catégorie de notation prévue aux colonnes 2 ou 3 pour ce type de titre ou d'instrument, soit à la catégorie de notation que l'agence de notation agréée a retenue pour la remplacer.

« organisme supranational accepté » Selon le cas :

a) la Banque africaine de développement;

b) la Banque asiatique de développement;

c) la Banque de développement des Caraïbes;

d) la Banque européenne pour la reconstruction et le développement;

e) la Banque interaméricaine de développement;

f) la Banque internationale pour la reconstruction et le développement;

g) la Société financière internationale;

h) toute personne visée par un règlement d'application du sous-alinéa g)(v) de la définition de « bien étranger » au paragraphe 206(1) de la *Loi de l'impôt sur le revenu*.

« note approuvée »
“approved credit rating”

« organisme supranational accepté »
“permitted supranational agency”

“cash equivalent”
« quasi-espèces »

“permitted
supranational
agency”
« organisme
supranational
accepté »

“permitted supranational agency” means

- (a) the African Development Bank;
- (b) the Asian Development Bank;
- (c) the Caribbean Development Bank;
- (d) the European Bank for Reconstruction and Development;
- (e) the Inter-American Development Bank;
- (f) the International Bank for Reconstruction and Development;
- (g) the International Finance Corporation; or
- (h) any person that is prescribed for the purpose of subparagraph (g)(v) of the definition “foreign property” in subsection 206(1) of the *Income Tax Act*.

Approved credit
rating

(2) For the purposes of these Regulations, a security or an instrument is considered to have an approved credit rating only if

- (a) an approved credit rating organization has issued an approved credit rating for the security or instrument;
- (b) the approved credit rating organization has not made any announcement that the rating of the security or instrument may be downgraded to a rating category that would not be an approved credit rating; and
- (c) no approved credit rating organization has rated the security or instrument in a rating category that is not an approved credit rating.

« quasi-espèces » Titre de créance dont la durée de vie résiduelle ne dépasse pas trois cent soixante-cinq jours et qui est émis, ou garanti pleinement et sans condition quant au capital et à l'intérêt :

« quasi-
espèces »
“cash
equivalent”

- a) soit par le gouvernement du Canada ou d'une province;
- b) soit par le gouvernement des États-Unis ou de l'un de ses États, par le gouvernement d'un autre État souverain ou par un organisme supranational accepté, le titre étant assorti d'une note approuvée;
- c) soit par une institution financière canadienne ou par une institution financière non constituée ou organisée sous le régime du droit fédéral ou provincial, les titres de créance de cet émetteur ou de ce garant qui sont considérés comme des dettes à court terme par une agence de notation agréée étant assortis d'une note approuvée.

(2) Pour l'application du présent règlement, un titre ou un instrument n'est considéré comme étant assorti d'une note approuvée que si les conditions suivantes sont réunies :

Note approuvée

- a) une agence de notation agréée lui a attribué une note approuvée;
- b) l'agence de notation agréée n'a fait aucune annonce selon laquelle la note du titre ou de l'instrument risque d'être abaissée au point de ne plus être une note approuvée;
- c) aucune note autre qu'une note approuvée ne lui a été attribuée par une agence de notation agréée.

CONDITIONS FOR MONEY MARKET
MUTUAL FUNDS

Conditions

2. A money market mutual fund must satisfy the following conditions:

(a) all of its assets must be invested in one or more of the following, namely,

(i) cash,

(ii) cash equivalents,

(iii) evidences of indebtedness, other than cash equivalents, that have remaining terms to maturity of 365 days or less, and

(iv) floating rate evidences of indebtedness not referred to in subparagraphs (ii) and (iii), if the principal amounts of the obligations will continue to have a market value of approximately par at the time of each change in the rate to be paid to the holders of the evidences of indebtedness;

(b) its portfolio of evidences of indebtedness must have a dollar-weighted average term to maturity not exceeding 90 days, calculated on the basis that the term of a floating rate obligation is the period remaining to the date of the next rate setting;

(c) not less than 95% of its assets must be invested in cash, cash equivalents or evidences of indebtedness denominated in a currency in which the net asset value per security of the mutual fund is calculated; and

(d) not less than 95% of its assets must be invested in one or more of the following, namely,

(i) cash,

CONDITIONS RÉGISSANT LES FONDS
MUTUELS EN INSTRUMENTS DU
MARCHÉ MONÉTAIRE

Conditions

2. Tout fonds mutuel en instruments du marché monétaire doit satisfaire aux conditions suivantes :

a) la totalité de ses actifs doivent être investis sous l'une ou l'autre des formes suivantes :

(i) des espèces,

(ii) des quasi-espèces,

(iii) des titres de créance, autres que des quasi-espèces, dont la durée de vie résiduelle ne dépasse pas trois cent soixante-cinq jours,

(iv) des titres de créance à taux variable autres que ceux visés aux sous-alinéas (ii) et (iii), pourvu que la valeur marchande de leur principal demeure à peu près inchangée lors de chaque révision du taux payable à leurs titulaires;

b) la durée de vie résiduelle moyenne, pondérée en dollars, de son portefeuille de titres de créance ne peut dépasser quatre-vingt-dix jours, le calcul étant fondé sur le fait que l'échéance d'une obligation à taux variable correspond à la période restant avant la date de la prochaine révision des taux;

c) au moins 95 % de ses actifs doivent être investis sous forme d'espèces, de quasi-espèces ou de titres de créance libellés dans une monnaie dans laquelle la valeur liquidative par titre du fonds mutuel est calculée;

d) au moins 95 % de ses actifs doivent être investis sous l'une ou l'autre des formes suivantes :

- (ii) cash equivalents, or
- (iii) evidences of indebtedness of issuers whose commercial paper has an approved credit rating.

- (i) des espèces,
- (ii) des quasi-espèces,
- (iii) des titres de créance d'émetteurs dont les papiers commerciaux sont assortis d'une note approuvée.

COMING INTO FORCE

ENTRÉE EN VIGUEUR

Coming into
force

3. These Regulations come into force on November 7, 2001.

3. Le présent règlement entre en vigueur le 7 novembre 2001.

Entrée en
vigueur

SCHEDULE
(Subsection 1(1))

	Column 1	Column 2	Column 3
Item	Approved Credit Rating Organization	Rating Category for Commercial Paper or Other Short-term Debt	Rating Category for Long-term Debt
1.	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1-L	A
2.	Fitch, Inc.	A-1	A
3.	Moody's Investors Service, Inc.	P-1	A2
4.	Standard & Poor's Corporation	A-1	A

ANNEXE
(paragraphe 1(1))

	Colonne 1	Colonne 2	Colonne 3
Article	Agence de notation agréée	Catégorie de notation des papiers commerciaux et des autres dettes à court terme	Catégorie de notation des dettes à long terme
1.	Dominion Bond Rating Service Limited	R-1-L	A
2.	Fitch, Inc.	A-1	A
3.	Moody's Investors Service, Inc.	P-1	A2
4.	Standard & Poor's Corporation	A-1	A