



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 May 17, 2023

À jour au 17 mai 2023

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

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

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.

...

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.

LAYOUT

The notes that appeared in the left or right margins are now in boldface text directly above the provisions to which they relate. They form no part of the enactment, but are inserted for convenience of reference only.

NOTE

This consolidation is current to May 17, 2023. Any amendments that were not in force as of May 17, 2023 are set out at the end of this document under the heading “Amendments Not in Force”.

CARACTÈRE OFFICIEL DES CODIFICATIONS

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 :

Codifications comme élément de preuve

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.

[...]

Incompatibilité — règlements

(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.

MISE EN PAGE

Les notes apparaissant auparavant dans les marges de droite ou de gauche se retrouvent maintenant en caractères gras juste au-dessus de la disposition à laquelle elles se rattachent. Elles ne font pas partie du texte, n'y figurant qu'à titre de repère ou d'information.

NOTE

Cette codification est à jour au 17 mai 2023. Toutes modifications qui n'étaient pas en vigueur au 17 mai 2023 sont énoncées à la fin de ce document sous le titre « Modifications non en vigueur ».

TABLE OF PROVISIONS

Money Market Mutual Fund Conditions Regulations

| | |
|---|--|
| | Interpretation |
| 1 | Definitions |
| | Conditions for Money Market Mutual Funds |
| 2 | Conditions |
| | Coming into Force |
| 3 | Coming into force |

SCHEDULE

TABLE ANALYTIQUE

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

| | |
|---|---|
| | Définitions et interprétation |
| 1 | Définitions |
| | Conditions régissant les fonds mutuels en instruments du marché monétaire |
| 2 | Conditions |
| | Entrée en vigueur |
| 3 | Entrée en vigueur |

ANNEXE

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, 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. (*note approuvée*)

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). (*agence de notation agréée*)

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

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). (*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,
 - (ix) une société coopérative de crédit locale;

- (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. (*institution financière canadienne*)

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. (*quasi-espèces*)

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*. (*organisme supranational accepté*)

(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. (*Canadian financial institution*)

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. (*approved credit rating*)

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*. (*permitted supranational agency*)

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 :

- (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

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.

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;

une agence de notation agréée étant assortis d'une note approuvée. (*cash equivalent*)

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 :

- 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 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) 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,

(ii) cash equivalents, or

(iii) evidences of indebtedness of issuers whose commercial paper has an approved credit rating.

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 :

(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

Coming into force

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

Entrée en vigueur

Entrée en vigueur

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

SCHEDULE

ANNEXE

SCHEDULE

(Subsection 1(1))

| Item | Column 1 Approved Credit Rating Organization | Column 2 Rating Category for Commercial Paper or Other Short-term Debt | Column 3 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))

| Article | Colonne 1 Agence de notation agréée | Colonne 2 Catégorie de notation des papiers commerciaux et des autres dettes à court terme | Colonne 3 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 |