

SUPERIOR COURT

(Class Actions Chamber)

CANADA
PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL

N° : 500-06-000914-180

DATE : June 26, 2019

PRESIDING: THE HONOURABLE GARY D.D. MORRISON, J.S.C.

MAJESTIC ASSET MANAGEMENT LLC,
es qualité as manager, vested with the full
administration powers over the
TURN8 TACTICAL EQUITY FUND

and

TURN8 PARTNERS INC.

Representative Plaintiffs

v.

THE TORONTO-DOMINION BANK

Defendant

JUDGMENT
(Notices to the Class Members)
(Art. 579 C.C.P.)

CONSIDERING that on June 21, 2019, the Court authorized the bringing of a class action against the Defendant (the "Authorization Judgment");

CONSIDERING that as a result of the Authorization Judgment, a further order need be rendered as regards both the publication of Notices to the class members in accordance with Article 579 of the *Code of Civil Procedure* and the content of such Notices;

CONSIDERING that the parties have agreed on the contents and details of both the *Plan to Disseminate the Notices* (Annex "J") and the said Notices to class members;

CONSIDERING that it is in the interest of justice that the said Notices be published in the manner set forth in the conclusions hereof;

FOR THESE REASONS THE COURT:

APPROVES the contents of the Notices to the class members in its short-form in both English and French (Annexes "A" and "B"), in its long-form in both English and French (Annexes "C" and "D"), in the form of a press release in English and French (Annexes "E" and "F"), as well as in the form of internet banners in English and French (Annexes "G" and "H");

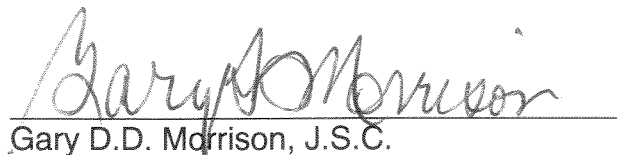
ORDERS the publication of said Notices in both French and English in accordance with the *Plan to Disseminate the Notices* (Annex "J"), including informing certain brokers directly (Annex "I"), and further **ORDERS** the parties to act in accordance with the said Plan;

ORDERS that the publication of the said Notices to class members be done by no later than 14 days from the date of the present judgment;

FIXES the delay after which a class member will no longer be able to opt out of the present class proceedings at 30 days from the final date of the publication of the last of the Notices;

ORDERS the Defendant to pay for all costs related to the publication of the Notices;

THE WHOLE without legal costs.


Gary D.D. Morrison, J.S.C.

Mtre. Shawn K. Faguy
Faguy & Co.
Attorneys for the Representative Plaintiffs

Mtre. Marianne Ignacz
INF
Attorneys for the Defendant

Date of Hearing : June 14, 2019

NOTICE OF AUTHORIZATION (CERTIFICATION) OF A CIVIL LIABILITY AND SECURITIES CLASS ACTION

DID YOU ACQUIRE SECURITIES OF TORONTO-DOMINION BANK BETWEEN DECEMBER 3, 2015 AND MARCH 9, 2017, OTHER THAN STOCK TRADED ON A UNITED STATES EXCHANGE?

The Superior Court of the Province of Québec has authorized (certified) a civil liability and securities class action which allows purchasers of **Toronto-Dominion Bank** ("TD") securities between December 3, 2015 and March 9, 2017, other than stock traded on a United States exchange ("Class"), to pursue claims against TD. The class action alleges that TD released documents and made statements containing false and misleading information relating to its Canadian Retail Business Segment and the implementation of a Pressure Selling Program. It is alleged that when the misrepresentations and omissions of fact were publicly corrected, TD's securities dropped significantly in value causing the Class damages. The allegations made in the class action have not been proven and are contested by the defendant.

If you wish to participate in the class action, DO NOTHING.

If you do not wish to participate in the class action, be bound by or receive any benefits from it, you must opt-out by [DATE].

For important information regarding the class action, to determine if you are a member of the Class and to understand your legal rights:

VISIT: Faguy & Co. Barristers and Solicitors Inc.
<http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/>

OR

CALL +1-514-285-8100, EXT. 225

Your lawyers: Faguy & Co. Barristers and Solicitors Inc.

AVIS D'AUTORISATION (CERTIFICATION) D'UNE ACTION COLLECTIVE EN MATIÈRE DE VALEURS MOBILIÈRES

AVEZ-VOUS ACQUIS DES VALEURS MOBILIÈRES DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION, AUTRES QUE DES ACTIONS TRANSIGÉES SUR LES MARCHÉS BOURSIERS AUX ÉTATS-UNIS, ENTRE LE 3 DÉCEMBRE 2015 ET LE 9 MARS 2017?

La Cour supérieure de la province de Québec a autorisé (certifié) une action collective en matière de responsabilité civile et en valeurs mobilières permettant aux individus ayant acquis des valeurs mobilières de la **Banque Toronto-Dominion** (« TD ») entre le 3 décembre 2015 et le 9 mars 2017, autres que les actions transigées sur les marchés boursiers aux États-Unis (le « Groupe »), et qui les détenaient, en totalité ou en partie, le 9 mars 2017, d'entreprendre des poursuites contre TD. L'action collective allègue que TD a publié des documents et a fait des déclarations fautives et trompeuses sur son secteur canadien du commerce de détail et sur la mise en œuvre d'un programme de vente sous pression. Il est allégué que la correction publique des fausses déclarations et des omissions ont fait chuter considérablement le prix des valeurs mobilières causant ainsi des dommages au Groupe. Les allégations formulées dans l'action collective n'ont pas encore été prouvées à ce stade et sont contestées par la défenderesse.

Si vous désirez participer à l'action collective, VOUS N'AVEZ RIEN À FAIRE.

Si vous ne désirez pas participer à l'action collective, y être liée ou en recevoir quelque bénéfice, vous devez vous en exclure d'ici au plus tard le [DATE].

Pour toute l'information importante relativement à cette action collective, afin de déterminer si vous êtes membre du Groupe et pour comprendre vos droits :

VISITEZ: Faguy & Cie. Avocats
<http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/>

OU

COMPOSEZ +1-514-285-8100, poste 225

Vos avocats: Faguy & Cie. Avocats

ANNEX « B »

TORONTO-DOMINION BANK SECURITIES CLASS ACTION

NOTICE TO CLASS MEMBERS

AUTHORIZATION TO PROCEED WITH CIVIL LIABILITY AND SECURITIES ACT CLAIMS FOR MATERIALLY FALSE AND MISLEADING STATEMENTS RELATING TO TORONTO-DOMINION'S CANADIAN RETAIL BUSINESS SEGMENT

Read this notice carefully as it may affect your legal rights

THIS NOTICE IS TO all persons and entities, wherever they may reside or may be domiciled, who, from December 3, 2015 to March 9, 2017 (inclusively) ("**Class Period**") acquired the Toronto-Dominion Bank's ("**Defendant**" or "**TD**") securities, other than stock traded on a United States exchange, and held some, or all of those securities until the end of the **Class Period**, other than certain persons and entities associated with the defendants, as further described below ("**Class**" and "**Class Members**").

THE AUTHORIZATION ORDER

On XXXX, the Honorable Mr. Justice Morrison of the Superior Court of the Province of Québec authorized the bringing of the securities class action in:

Majestic Asset Management LLC et al

v

The Toronto-Dominion Bank

Court File No. 500-06-000914-180 ("**Toronto-Dominion Securities Class Action**"). By virtue of this Order, the Court authorized (certified) the Toronto-Dominion Securities Class Action, and appointed Majestic Asset Management LLC and Turn8 Partners Inc., as representative plaintiffs for the Class, defined as follows:

- a) **Primary Market Sub-Class**: All persons and entities, wherever they may reside or may be domiciled, who, from December 3, 2015 to March 9, 2017, inclusively, acquired the TD's securities in an offering and held some, or all of those securities until the end of the **Class Period**; and
- b) **Secondary Market Sub-Class**: All persons and entities, wherever they may reside or may be domiciled, who, from December 3, 2015 to March 9, 2017, inclusively, acquired the TD's securities in the secondary market, other than stock traded on a United States exchange, and held some, or all of those securities until the end of the **Class Period**.

Excluded from the Class is the defendant, its legal representatives, heirs, successors or assigns and the directors, officers, subsidiaries, and affiliates, as well as any entity in which TD has or had a controlling interest.

The Toronto-Dominion Securities Class Action will now proceed to trial as a securities class action involving claims for damages resulting from failing to disclose material facts relating to TD's Canadian Business Segment and documents containing materially false and misleading statements with regard to TD's business practices, risks management and ethics policies. The Court has identified the issues that will be dealt with collectively and the conclusions sought, which are set out in **Appendix "A."** The Toronto-Dominion Securities Class Action will proceed in the judicial district of Montreal, Province of Québec.

Authorization is a procedural matter that defines the form of the class action litigation. The merits of the claims in the action, or the allegations of fact on which the claims are based, have not been finally determined by the Court. TD disputes the claims asserted against it.

THE NATURE OF THE CLAIMS ASSERTED

The Toronto-Dominion Securities Class Action asserts that the defendants released documents which failed to disclose material facts relating to TD's Canadian Retail Business Segment and which contained materially false and misleading statements with regard to TD's business practices, risks management and ethics policies ("**Impugned Documents**").

The alleged misrepresentations relate to three subjects:

1. The statements made by TD in the impugned documents consistently failed and omitted to disclose that the increased earnings in the Canadian Retail Business Segment was driven by an unethical, illegal and predatory Pressure Selling Program, and it is alleged that they have made materially false and misleading statements in those documents;

2. The Pressure Selling Program caused TD and its employees to violate their own Code of Conduct at the expenses of TD's customers, making their statements in the impugned documents materially false and misleading;
3. TD represented that its internal controls, including disclosure controls and procedures, were effective during the class period. However, it is alleged that the impugned documents failed or omitted to reveal material factors concerning TD's Canadian Retail revenue and contained materially false and misleading information regarding TD's business practices, risks management and ethics policies.

As a result of the release of the impugned documents, it is alleged that, unaware of TD's Pressure Selling Program, the Class Members acquired TD's securities at inflated prices, and then suffered damages when the misrepresentations were publicly corrected.

DO NOTHING IF YOU WANT TO PARTICIPATE IN THE CLASS ACTION

Class Members who want to participate in the Toronto-Dominion Securities Class Action are automatically included and need not do anything at this time.

YOU MUST OPT-OUT IF YOU DO NOT WANT TO BE BOUND BY THE CLASS ACTION

Each Class Member who does not opt-out of the Toronto-Dominion Securities Class Action will be bound by the terms of any judgment or settlement, whether favorable or not, and will not be allowed to prosecute an independent action.

Class Members who do not want to be bound by the outcome of the Toronto-Dominion Securities Class Action must "opt-out," meaning that they must exclude themselves from the Toronto-Dominion Securities Class Action in accordance with the procedure described herein.

If you wish to opt-out of the Toronto-Dominion Securities Class Action, you must complete, sign and return the Opt-Out Form provided at Appendix "B" to the Administrator and the Clerk of the Superior Court.

In order for your opt-out to be valid, your complete and signed Opt-Out Form must be postmarked or received by the Administrator and the Clerk of the Superior Court by no later than [DATE – by or no

later than 30 days after the date of publication of the Notices].

A Class Member who opts-out will not be entitled to participate in the Toronto-Dominion Securities Class Action.

CLASS COUNSEL AND QUESTIONS

The class action plaintiffs and the Class members in the Toronto-Dominion Securities Class Action are represented by Faguy & Co. Barristers & Solicitors Inc.

This notice has been approved by the Superior Court of the Province of Québec. The Court offices cannot answer any questions about the matters in this notice. The Orders of the Court and other information in both languages are available on Class Counsel's website at XXXX.

Questions relating to the Toronto-Dominion Securities Class Action may be directed to Class Counsel:

Faguy & Co. Barristers & Solicitors Inc.
329 de la Commune St W
Montréal, QC, Canada H2Y 2E1
Tel: +1.514.285.8100, ext. 225.
Email: classactions@faguyco.com

NOTICE TO BROKERAGE FIRMS

Within 14 business days of receipt of the Long-Form Notice and Short-Form Notice, forward a copy of both notices to all persons or entities for whose benefit the Broker purchased or otherwise acquired TD Securities outside the United States during the Class Period ("**Beneficial Owners**"). For those Beneficial Owners whose email addresses are known to the Broker, the Broker may forward the Long-Form Notice and Short-Form Notice by email. Brokers who elect to send the notices to their Beneficial Owners shall send a statement to the Administrator confirming that the mailing, by email or regular mail, was made and shall retain their mailing records for use in connection with any further notices that may be provided in the Class Action. The Brokers shall post the Long-Form Notice and the Short-Form Notice on internal electronic bulletin boards to their retail investors, their institutional investors, internal investment advisor and portfolio manage network. Upon full compliance with this provision, the Brokers may seek reimbursement of their reasonable expenses actually incurred. If the amounts submitted by all of the Brokers in the aggregate exceed \$10,000, each Broker's payment shall be reduced on a pro rata basis. The maximum payment that a Broker is eligible to receive for disseminating the notice will be capped at \$1,000 or 10% of the \$10,000 and subject to a pro rata

payment. The Administrator shall only be permitted to distribute a maximum of \$10,000 to all Brokers. Each brokerage firm must submit its invoice and supporting documentation to the Administrator within thirty (30) calendar days of receiving this Notice from the Administrator.

The publication of this notice was authorized by the Superior Court of the Province of Québec.

APPENDIX "A"

CLASS ACTION COMMON ISSUES

Pursuant to the Order of the Honorable Mr. Justice Morrison, dated XXXX, the issues to be dealt with collectively are as follows:

- a) Did the Defendant set up and put into effect the Pressure Selling Program?
- b) Did the Pressure Selling Program cause or induce employees to sell and/or upsell clients, or subscribe or enroll clients to TD banking products and services that were unnecessary, inappropriate and/or unsolicited and did the Pressure Selling Program cause or induce employees to misinform, or fail to inform clients as to the risks and appropriateness of these products and services?
- c) During the Class Period, did the Defendant release, or caused to be released, Impugned Documents containing omissions of material fact, materially false and misleading information and/or misrepresentations within the meaning of the QSA and/or, as applicable, the Securities Legislation relating to the Pressure Selling Program? If so, what documents contained what misrepresentations?
- d) Did the Representative Plaintiffs and the Class Members suffer damages as a result of the Defendant's faults, practices and/or breaches of applicable laws and/or regulations?
- e) Is the Defendant liable for damages suffered by the Representative Plaintiffs and Class Members and if so, what damages have they suffered?
- f) In order to succeed with the claim under article 1457 *CCQ*, do the Representative Plaintiffs and the Class need to establish they relied on the impugned documents or other misrepresentations to purchase TD securities? If so, are any presumptions available to satisfy any such requirement?

Pursuant to the Order of the Honorable Mr. Justice Morrison, dated XXXX, conclusions sought by the class actions are as follows:

- a) **GRANT** this class action on behalf of the Class;
- b) **GRANT** the Plaintiffs' action against the Defendant in respect of the rights of action asserted against the Defendant under Title VIII, Chapter II, Divisions I and II of the QSA and, if necessary, the concordant provisions of the Securities Legislation, and article 1457 of the *CCQ*;
- c) **CONDEMN** the Defendant to pay to the Plaintiffs and the Class compensatory damages for all monetary losses;
- d) **ORDER** collective recovery in accordance with articles 595 to 598 of the *Code of Civil Procedure*;
- e) **THE WHOLE** with interest and additional indemnity provided for in the *Civil Code of Quebec* and with full costs and expenses, including expert fees, notice fees and fees relating to administering the plan of distribution of the recovery in this action;
- f) **APPROVE** the notice to the Class Members in the form to be submitted to the Court;
- g) **ORDER** the publication of the notice to the Class Members no later than forty-five (45) days after the date of the judgment authorizing the class proceedings;

- h) **ORDER** that the deadline for a Class Member to exclude themselves from the class action proceedings shall be thirty (30) days from the publication of the notice to the Class Members;
- i) **THE WHOLE WITHOUT COSTS**, save the costs relating to the publication of the notices and preparing the opt-out report.

I believe that **I am / the organization that I represent is** a member of the Class in the Toronto-Dominion Securities Class Action.

I believe that **I am not / the organization that I represent is not** amongst the persons and entities excluded from the Toronto-Dominion Securities Class Action.

I understand that by opting-out of the Toronto-Dominion Securities Class Action, **I will not be eligible / the organization that I represent will not be eligible** for any benefit that may be available to the Class upon resolution of this matter, if and when such resolution may occur and that should I wish to advance claims against TD, I will be required to pursue an individual action against TD at my own expense.

I, _____ (print your full name), **OPT-OUT FROM THE TORONTO-DOMINION SECURITIES CLASS ACTION** and wish to be excluded from this class action.

I wish to opt-out from this class action for the following reason(s) (optional):

_____.

I, _____ (print your full name), **CERTIFY** that the information provided herein is complete and true.

Date

Signature

In order to validly opt-out, you must complete and send this Opt-Out Form by no later than [DATE] to:

Trilogy Class Action Services, Administrator, TD Securities Class Action Administration 7B Pleasant Blvd., P.O. Box 1022 Toronto, Ontario, M4T 1K2 Or by fax to: 1-416-342-1761	Greffier de la Cour supérieure du Québec Palais de justice de Montréal Dossier no : 500-06-000914-180, 1 rue Notre-Dame Est, room 1.120 Montréal, Québec H2Y 1B6
---	--

ACTION COLLECTIVE EN VALEURS MOBILIERES ET EN RESPONSABILITÉ CIVILE DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION

AVIS D'AUTORISATION (CERTIFICATION) D'UNE ACTION COLLECTIVE POUR FAUSSES DÉCLARATIONS ET OMISSIONS SUR LE SECTEUR CANADIEN DU COMMERCE DE DÉTAIL DE LA BANQUE TORONTO-DOMINION

Lisez cet avis attentivement car il pourrait avoir un effet sur vos droits

CET AVIS S'ADRESSE au nom de tous les acquéreurs de valeurs mobilières de la Banque Toronto-Dominion (« TD ») entre le 3 décembre 2015 et le 9 mars 2017 (« la période visée par l'action collective »), à l'exception des détenteurs d'actions transigées sur les marchés boursiers aux États-Unis, et qui les détenaient, en totalité ou en partie, le 9 mars 2017, autre que certaines personnes et entités associées à la défenderesse, décrites plus en détails ci-dessous (« Groupe » et « Membres du Groupe »).

LE JUGEMENT D'AUTORISATION

Le XXXX, l'Honorable juge Morrison de la Cour supérieure du Québec a autorisé l'exercice d'une action collective en matière de valeurs mobilières et de responsabilité civile dans:

Majestic Asset Management LLC et al

c.

La Banque Toronto-Dominion

portant le numéro de cour 500-06-000914-180 (« Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion »). En vertu de ce jugement, le Tribunal a autorisé (certifié) l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion et a attribué aux demandeurs dans l'action collective, Majestic Asset Management LLC et Turn8 Partners Inc., le statut de demandeurs représentants du Groupe, lequel est défini comme suit:

- a) Sous-Groupe du Marché Primaire: Toutes personnes et entités, peu importe leur lieu de résidence ou de domicile, qui, au cours de la période visée par le recours, ont acquis des valeurs mobilières de TD et qui détenaient une partie ou la totalité de ces valeurs mobilières le 9 mars 2017;
- b) Sous-Groupe du Marché Secondaire: Toutes les personnes et entités, peu importe leur lieu de résidence ou de domicile, qui, au cours de la période visée par le recours, ont acquis des valeurs mobilières de TD sur le marché secondaire, autres que des actions transigées sur les marchés boursiers aux États-Unis, et

qui détenaient une partie ou la totalité de ces valeurs mobilières le 9 mars 2017.

Sont exclus du Groupe la défenderesse, ses représentants légaux, ses héritiers, ses successeurs ou ses ayants droits, les administrateurs, dirigeants, filiales et sociétés affiliées, ainsi que toute entité dans laquelle TD détient ou avait une participation majoritaire.

L'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion ira donc à procès à titre d'action collective en matière de responsabilité civile et en valeurs mobilières dans le cadre de laquelle des réclamations en dommages-intérêts seront présentées en raison de l'omission de divulguer des informations importantes sur le secteur canadien des affaires de TD et pour des documents contenant des déclarations fausses et trompeuses quant aux pratiques commerciales, à la gestion de risque et aux politiques ayant trait à l'éthique de TD. Le Tribunal a déterminé les questions qui seront traitées collectivement et les conclusions recherchées, qui sont énoncées à l'**Annexe « A »**. L'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion sera entendue dans le district judiciaire de Montréal, dans la Province de Québec.

L'autorisation est une question procédurale qui définit la forme de l'action collective. Le bien-fondé des réclamations dans l'action, ou les allégations de fait sur lesquelles les demandes sont fondées n'ont pas été définitivement tranchées par le Tribunal. TD conteste les réclamations formulées contre eux.

NATURE DES RÉCLAMATIONS FORMULÉES

L'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion allègue que la défenderesse a publié des documents qui ont omis de divulguer des faits importants se rapportant au secteur canadien des commerces de détail de TD et qui contenaient des déclarations fausses et trompeuses quant aux pratiques commerciales, à la gestion de risques et aux politiques ayant trait à l'éthique de TD (les « **Documents contestés** »).

Les fausses déclarations alléguées portent sur trois sujets:

1. Les déclarations faites par TD dans les documents contestés ont systématiquement omises de divulguer que la hausse des revenus dans le secteur de la vente au détail au Canada était due à un programme de vente sous pression contraire à l'éthique de TD, illégal et prédateur, et il est allégué que les documents contenaient des informations et des déclarations substantiellement fausses et trompeuses;
2. Le programme de vente sous pression a poussé TD et ses employés à enfreindre leur propre code de conduite au détriment des clients de TD, ce qui rend les déclarations dans les documents contestés fausses et trompeuses;
3. TD a déclaré que ses contrôles internes, y compris ses procédures de communication et de divulgation d'information, étaient efficaces au cours de la période visée par l'action collective. Toutefois, il est allégué que les documents contestés ont omis de révéler des facteurs importants concernant les revenus de détail canadien de TD et contenaient des informations fausses et trompeuses sur les pratiques commerciales, la gestion des risques et la politique ayant trait à l'éthique de TD.

À la suite de la publication des documents contestés, il est allégué que les membres du groupe, ignorant l'existence du programme de vente sous pression de TD, ont acquis des valeurs mobilières pour un montant majoré et ont ainsi subi des dommages lorsque les informations erronées ont été corrigées publiquement.

NE FAITES RIEN SI VOUS SOUHAITEZ PARTICIPER À L'ACTION COLLECTIVE

Les membres du groupe qui veulent participer à l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion sont automatiquement inclus et n'ont pas besoin de faire quoi que ce soit pour le moment.

VOUS DEVEZ VOUS EXCLURE SI VOUS NE SOUHAITEZ PAS ÊTRE LIÉ PAR L'ACTION COLLECTIVE

Chaque membre du groupe qui ne s'exclue pas de l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion sera lié par les termes de tout jugement ou règlement, favorable ou non, et ne sera pas autorisé à poursuivre une action indépendante.

Les membres du groupe qui ne veulent pas être liés par le résultat de l'Action collective en valeurs mobilières de

Toronto-Dominion doivent « s'exclure », ce qui signifie qu'ils doivent s'exclure de l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion conformément à la procédure décrite dans cet avis.

Si vous désirez vous exclure de l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion, vous devez remplir, signer et retourner le formulaire d'exclusion fourni à l'Annexe « B » à l'administrateur et au greffier de la Cour supérieure.

Pour que votre exclusion soit valide, votre formulaire d'exclusion complet et signé doit avoir été posté ou reçu par l'Administrateur et le greffier de la Cour Supérieure au plus tard le [DATE – le ou au plus tard 30 jours après la date de publication des avis].

Un membre du groupe qui s'exclut ne sera pas autorisé à participer à l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion.

AVOCAT DU GROUPE ET QUESTIONS

Les demandeurs de l'action collective et les membres du groupe dans l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion sont représentés par Faguy & Cie. Avocats.

Cet avis a été approuvé par la Cour supérieure du Québec. Les greffes des Tribunaux ne peuvent répondre à aucune question sur les sujets traités dans cet avis. Les Ordonnances du Tribunal et d'autres renseignements dans les deux langues sont disponibles sur le site internet de l'avocat du groupe au <http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/>.

Les questions relatives à l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion peuvent être adressées à l'avocat du groupe:

Faguy & Cie Avocats
329 rue de la Commune Ouest, Bureau 200
Montréal, QC, Canada H2Y 2E1
Tel: +1.514.285.8100, poste. 225.
Courriel: classactions@faguyco.com

AVIS AUX ENTREPRISES DE COURTAGE

Dans les 14 jours ouvrables suivant la réception de l'avis détaillé et de l'avis abrégé, veuillez transmettre une copie de ces avis à toute personne ou entité pour le compte desquelles le courtier a acheté ou acquis de toute autre manière des valeurs mobilières de TD, à l'exclusion des États-Unis, lors de la période visée par l'action collective (« **Propriétaires bénéficiaires** »). Pour les propriétaires bénéficiaires dont les adresses

courriels sont connues du courtier, celui-ci peut transmettre l'avis détaillé et l'avis abrégé par courriel. Les courtiers qui choisissent d'envoyer les avis aux propriétaires bénéficiaires devront envoyer une déclaration à l'Administrateur confirmant que l'envoi, par la poste ou par courrier électronique, a été effectué et conserver les adresses postales pour tout autre avis pouvant être envoyé lors de l'action collective. Les courtiers doivent publier l'avis détaillé et l'avis abrégé sur des tableaux d'affichage électronique interne chez leurs investisseurs particuliers, leurs investisseurs institutionnels, leur conseiller en placement interne et leur réseau de gestion de portefeuille. Suite au respect de ces dispositions, les courtiers pourront demander un remboursement de leurs dépenses raisonnables. Si les

montants totaux réclamés excèdent 10 000\$, la réclamation de chaque entreprise de courtage sera réduite sur une base pro rata. Le montant maximal que pourra recevoir chaque courtier sera plafonné à 1 000\$ ou à 10% du 10 000\$, qui sera sujet au paiement par pro rata. L'Administrateur ne sera autorisé à distribuer qu'un maximum de 10 000\$ à tous les courtiers. Chaque société de courtage doit soumettre sa facture et les documents justificatifs à l'Administrateur dans les trente (30) jours calendaires suivant la réception du présent avis et de l'avis abrégé par l'Administrateur.

La publication de cet avis a été autorisée par la Cour supérieure du Québec

ANNEXE "A"

QUESTIONS COMMUNES À L'ACTION COLLECTIVE

Conformément au Jugement rendu par l'Honorable Juge Morrison, daté du XXXX, les questions à être traitées collectivement sont les suivantes:

- a) La défenderesse a-t-elle mis en place et mis en œuvre le programme de vente sous pression?
- b) Le programme de vente sous pression a-t-il causé ou incité les employés à vendre et/ou à augmenter le nombre de clients, ou à inscrire ou souscrire des clients à des produits et à des services bancaires TD inutiles, inappropriés et/ou non sollicités et le programme de vente sous pression a-t-il causé ou incité les employés à mal informer ou omettre d'informer les clients des risques et de la pertinence de ces produits et services?
- c) Au cours de la période visée par l'action collective, la défenderesse a-t-elle communiqué ou tenté de communiquer des documents contestés contenant des omissions de fait important, des informations fausses ou trompeuses et/ou des déclarations erronées au sens de la LVM et/ou, si applicable, la législation des valeurs mobilières relativement au programme de vente sous pression? Dans ce cas, quels documents contenaient quelles fausses déclarations?
- d) Les représentants des demandeurs et les membres du groupe ont-ils subi des dommages à la suite des fautes, des pratiques et/ou des violations des lois et/ou réglementations applicables de la défenderesse ?
- e) La défenderesse est-elle responsable des dommages subis par les demandeurs représentants du groupe et par les membres du groupe et, dans l'affirmative, quels dommages ont-ils subis?
- f) Afin de faire droit à la réclamation de l'article 1457 C.c.Q., les représentants des demandeurs et le groupe doivent-ils prouver qu'ils se sont fondés sur les documents contestés pour acheter des valeurs mobilières de TD? Dans ce cas, existe-t-il des présomptions pour satisfaire à une telle exigence?

Conformément au Jugement rendu par l'Honorable Juge Morrison, daté du XXXX, les conclusions recherchées par l'action collective sont les suivantes:

- a) **ACCUEILLIR** cette action collective au nom du Groupe;
- b) **ACCUEILLIR** l'action intentée par les Demandeurs contre la Défenderesse relativement aux droits d'action contre la Défenderesse en vertu du Titre VIII, Chapitre II, Sections I et II de la LVM et, si nécessaire, des dispositions concordantes des autres Lois sur les valeurs mobilières et de l'article 1457 C.c.Q.;
- c) **CONDAMNER** la Défenderesse à payer aux Demandeurs et au Groupe des dommages compensatoires pour toutes les pertes pécuniaires;
- d) **ORDONNER** le recouvrement collectif conformément aux articles 595 à 598 du *Code de procédure civile*;
- e) **LE TOUT** avec intérêt et indemnité additionnelle prévus au *Code civil du Québec* et avec tous les frais, y compris les frais d'experts, les frais d'avis et les frais relatifs à l'administration du plan de distribution de l'indemnisation dans cette action.

- f) **APPROUVER** l'avis adressé aux membres du Groupe à soumettre à la Cour;
- g) **ORDONNER** la publication de l'avis aux membres du Groupe au plus tard quarante-cinq (45) jours après la date du jugement autorisant l'action collective;
- h) **ORDONNER** que la date limite pour un membre du Groupe de s'exclure des procédures de l'action collective devra être trente (30) jours à partir de la publication de l'avis aux membres du Groupe;
- i) **LE TOUT, SANS FRAIS**, mise à part les coûts liés à la publication des avis et à la préparation du formulaire d'exclusion.

Je suis d'avis que **je suis/l'organisation que je représente** est membre du groupe de l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion.

Je suis d'avis que **je suis/l'organisation que je représente** n'est pas parmi les personnes et les entités exclues de l'action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion.

Je comprends qu'en m'excluant de l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion, **je ne serai pas admissible/l'organisation que je représente ne sera pas admissible** à une indemnité quelconque qui pourrait être offerte au Groupe visé par l'action collective à la résolution de l'affaire, si jamais cette affaire est résolue et je comprends également qu'en m'excluant, je devrai tenter une action individuelle pour obtenir réparation de tout préjudice subi et qu'**une telle action sera intentée à mes frais**.

Je, _____ (nom du propriétaire des valeurs mobilières en caractères d'imprimerie), **M'EXCLUS DE L'ACTION COLLECTIVE EN VALEURS MOBILIERES DE TORONTO-DOMINION.**

Je désire m'exclure de l'Action collective en valeurs mobilières de Toronto-Dominion pour le ou les motifs suivants (*optionnel*):

Je, _____ (votre nom complet en caractères d'imprimerie), ATTESTE que les renseignements fournis aux présentes sont complets et véridiques.

Date

Signature

Pour vous exclure en bonne et due forme, vous devez remplir et envoyer le présent formulaire d'exclusion **au plus tard le [DATE]** aux destinataires suivants :

Trilogy Class Action Services, Administrator, TD Securities Class Action Administration 7B Pleasant Blvd., P.O. Box 1022 Toronto, Ontario, M4T 1K2 Or by fax to: 1-416-342-1761	Greffier de la Cour supérieure du Québec Palais de justice de Montréal Dossier no : 500-06-000914-180, 1 rue Notre-Dame Est, room 1.120 Montréal, Québec H2Y 1B6
---	--

A civil liability and securities class action against Toronto-Dominion Bank is authorized by the Superior Court of the Province of Québec

MONTREAL, QC, [DATE], 2019/XXXX/ - The law firm of Faguy & Co. Barristers and Solicitors Inc. announces that on [DATE], the Honorable Mr. Justice Morrison of the Superior Court of the Province of Québec authorized the bringing of a civil liability and securities class action against Toronto-Dominion Bank ("TD") in Court File No. 500-06-000914-180. The allegations made in the class action have not been proven and are contested by TD.

The class action is brought on behalf of all persons and entities that acquired TD's securities between December 3, 2015 and March 9, 2017 (the "Class Period") and held all or some of those acquired TD securities until after March 9, 2017, other than stock traded on a United States exchange. You are a member of the class action if you meet this description.

The class action asserts that TD released documents and made statements containing false and misleading information relating to its Canadian Retail Business Segment and the implementation of a Pressure Selling Program. It is alleged that when the misrepresentations and omissions of fact were publicly corrected, TD's securities dropped significantly in value causing the class members damages.

Details of the authorization of the class action, including the process for Class Members to opt-out of the class action prior to [DATE] are available by consulting the link below.

The judgments of the Québec Court and other information in both English and French are available on class counsel's website at <http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/> as well as on the Registre des actions collectives at [website].

For any inquiries, please contact class counsel representing Class Members:

Faguy & Co. Barristers and Solicitors Inc.

329 de la Commune West,
Suite 200, Montreal, PQ H2Y 2E1
Tel: 514.285.8100 ext. 225
Fax: 514.285.8050
classactions@faguyco.com

La Cour supérieure de la province de Québec autorise une action collective en valeurs mobilières et en responsabilité civile contre la Banque Toronto-Dominion

MONTRÉAL, QC, [DATE], 2019/XXXX/ - Le cabinet d'avocats Faguy & Cie annonce que le [DATE], l'honorable juge Morrison de la Cour supérieure de la province de Québec a autorisé l'exercice d'une action collective en valeur mobilières et en responsabilité civile contre la Banque Toronto-Dominion (« TD ») dans le dossier de Cour n° 500-06-000914-180. Les allégations avancées dans l'action collective n'ont pas été prouvées et sont contestées par TD.

L'action collective est exercée au nom de tous les acquéreurs de valeurs mobilières de TD entre le 3 Décembre 2015 et le 9 Mars 2017 (« la période visée par l'action collective »), à l'exception des détenteurs d'actions transigées sur les marchés boursiers aux États-Unis, et qui les détenaient, en totalité ou en partie, le 9 mars 2017. Vous êtes membre de l'action collective si vous répondez à cette description.

L'action collective allègue que TD a publié des documents et a fait des déclarations fautives et trompeuses sur son secteur canadien du commerce de détail et sur la mise en œuvre d'un programme de vente sous pression. Il est allégué que la correction publique des fausses déclarations et des omissions ont fait chuter considérablement le prix des valeurs mobilières causant ainsi des dommages aux membres.

Il est possible de consulter les détails de l'autorisation de l'action collective, notamment la démarche à suivre par les membres qui désirent s'exclure de l'action collective au plus tard le [DATE], en cliquant sur le lien ci-dessous.

Les jugements de la Cour supérieure du Québec et d'autres renseignements en français et en anglais peuvent être consultés sur le site Web des avocats du groupe visé par l'action collective à l'adresse <http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/> ainsi que dans le Registre des actions collectives à l'adresse **[site web]**.

Pour toute demande de renseignements, veuillez communiquer avec les avocats du groupe visé par l'action collective représentant les membres :

Faguy & Cie. Avocats

329 rue de la Commune Ouest,
Bureau 200, Montréal, PQ H2Y 2E1
Tél. : 514.285.8100, poste 225
Télec. : 514.285.8050
classactions@faguyco.com

<p>NOTICE OF AUTHORIZATION OF A CIVIL LIABILITY AND SECURITIES CLASS ACTION ON BEHALF OF SECURITY HOLDERS OF TORONTO- DOMINION BANK</p>	<p>Did you acquire securities of Toronto-Dominion Bank, other than stock traded on a United States exchange, between December 3, 2015 and March 9, 2017? You may be eligible to participate in a class action authorized by the Superior Court of Québec.</p> <p>Click to learn your legal rights.</p>
<p><u>http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/</u></p>	

<p>AVIS D'AUTORISATION D'UNE ACTION COLLECTIVE EN MATIÈRE DE RESPONSALITÉ CIVILE ET DE VALEURS MOBILIÈRES AU NOM DES DÉTENTEURS DE VALEURS MOBILIÈRES DE LA BANQUE TORONTO- DOMINION</p>	<p>Avez-vous acquis des valeurs mobilières de la Banque Toronto-Dominion, autres que des actions transigées sur les marchés boursiers aux États-Unis, entre le 3 Décembre 2015 et le 9 Mars 2017? Vous êtes peut-être éligible à participer à une action collective autorisée par la Cour supérieure du Québec.</p> <p>Cliquez sur le lien ci-dessous pour en savoir plus sur vos droits.</p>
<p>http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/</p>	

Annex "I"

LIST OF BROKERAGE FIRMS

- Alberta Investment Mgmt Corp
- Bank of America Merrill Lynch
- Bank of Montreal
- Bank of Nova Scotia
- BC Investment Mgmt Corp
- BMO Global Asset Management
- BMO - Client Tax and Reporting Services -P. Penikett
- BMO Nesbitt Burns Inc
- BMO Nesbitt Burns Inc
- Caisse-Depot & Placement
- Canadian Imperial Bank-Cmmrc
- CIBC Asset Management
- CIBC Mellon Trust Co
- CIBC Private Wealth Management
- CIBC - Corporate Actions-Wendy Avila
- CIBC World Markets Inc
- Citibank Canada
- Computershare Limited
- Desjardins Financial Security
- Desjardins Group
- Desjardins Private Wealth Mgmt
- Fed Des Caisses Desjardins Quebec
- Fed Des Caisses Populaires Ontario
- Fiducie Desjardins
- Fiera Capital Corp
- Fonds de Solidarite FTQ
- Franklin Templeton Investments
- HSBC Bank Canada
- HSBC Global Asset Management
- HSBC Invest Direct

- Industrial Alliance Ins & Fnci
- Industrial Alliance Securities
- Investia Financial Svc Inc
- Investissement Quebec
- Jarislosky Fraser
- Laurentian Bank of Canada
- Mackenzie Investments
- Manulife Bank of Canada
- Manulife Financial Corp
- Manulife Securities Inc
- MFS Investment Mgmt Canada Ltd
- Montrusco Bolton Investments
- Morningstar Research Inc
- National Bank Financial & Co
- National Bank Investments Inc
- National Bank of Canada
- National Financial Insurance
- NBCN Inc
- Omers Strategic Investments
- Onex Corp
- Qtrade Financial Group
- Qwest Investment Mgmt Corp
- Raymond James Ltd
- RBC Royal Bank
- RBC Wealth Management
- Richardson GMP Ltd
- Scotia Capital Inc
- Scotia Investments Ltd
- Scotia Mc Leod Inc
- State Street Trust Co Canada
- Sun Life Financial Canada
- Sun Life Financial Inc
- Sun Life Global Invstmt Inc

- TMX Equity Transfer Services
- TMX Group Ltd
- Toronto-Dominion Bank
- TD Securities Inc
- TD Waterhouse Canada Inc
- TD Wealth Operations - John Lee

CANADA
PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTREAL
No.: 500-06-000914-180

SUPERIOR COURT
(Class Action)

**MAJESTIC ASSET MANAGEMENT LLC, *es
qualité*** as manager, vested with the full
administration powers over the **TURN8
TACTICAL EQUITY FUND**

-AND-

TURN8 PARTNERS INC.

Representative Plaintiffs

-VS-

THE TORONTO-DOMINION BANK

Defendant

**PLAN TO DISSEMINATE THE NOTICES
(Article 579 CCP)**

DEFINED TERMS

1. Capitalized terms that are not defined in this Plan to Disseminate the Notices (the "**Notice Plan**") have the meanings ascribed to them in the Representative Plaintiff's *Re-Amended Motion for Authorization* dated June 14, 2019.

AUTHORIZATION OF A CLASS ACTION

2. On June 21, 2019, the Honorable Justice Morrison S.C.J., authorized the institution of the present claim as a class action pursuant to article 575 of the *Québec Code of Civil Procedure*, CQLR c C-25.0, and pursuant to article 225.4 of the *Quebec Securities Act* on behalf of:
 - I. **Primary Market Sub-Class:** All persons and entities, wherever they may reside or may be domiciled, who, from December 3, 2015 to March 9, 2017 (inclusively), acquired the Toronto-Dominion Bank's securities in an **Offering** and held some, or all of those securities until the end of the **Class Period**; and
 - II. **Secondary Market Sub-Class:** All persons and entities, wherever they may reside or may be domiciled, who, from December 3, 2015 to March 9, 2017 (inclusively), acquired the Toronto-Dominion Bank's securities in the secondary market, other than stock traded on a United States exchange, and held some, or all of those securities until the end of the **Class Period**.

REPORTING, COMMUNICATION AND ADMINISTRATION

3. Class Counsel has posted information about the nature and status of the Class Action in both English and French at <http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/> ("**Website**"). The information posted on the Website will be updated regularly. Copies of important publicly available court documents, decisions, notices and other information relating to the Class Action are or will be accessible on the Website.
4. The Website also:
 - i) contains a bilingual communication interface, a feature that allows Class Members to submit inquiries in both languages to Class Counsel. These inquiries will be received by a designated members of the Class Counsel team who will promptly respond to them; and
 - ii) provides information in both languages enabling Class Members to contact Class Counsel free of charge should they wish to make an inquiry in person.
5. Class Counsel will retain the services of Trilogy Class Action Services ("**Administrator**") to administer the Notice Plan in both languages.

NOTICE OF AUTHORIZATION AND OPT-OUT PROCEDURE

6. Bilingual short-form notices ("**Short-Form Notice**"), attached hereto as **Schedule "A"** (English) and **"B"** (French) and bilingual long-form notices ("**Long-Form Notice**"), attached hereto as **Schedule "C"** (English) and **"D"** (French) (collectively, "**Notices**"), a press release ("**Press Release**") attached hereto as **Schedule "E"** (English) and **"F"** (French) and internet banners ("**Internet Banners**") attached hereto as **Schedule "G"** (English) and **"H"** (French), will be disseminated to the Class.
7. The Notices will advise Class Members, among other things, of the following:
 - i) that the Court has authorized the Class Action on behalf of the Class Members;
 - ii) that the Court has set out issues to be dealt with collectively and the conclusions sought;
 - iii) that Class Members can opt-out of the Class Action by duly completing the Opt-Out Form annexed to the Notices and returning it to the Administrator and the Clerk of the Superior Court by or no later than 30 (thirty) days after the date of publication of the Notices;
 - iv) that a Class Member who does not opt-out will be bound by the terms of any judgment or settlement in the Class Action; and
 - v) if the common issues are resolved in favour of the Class, claimants may be required to register, file a claim and submit documentation to a designated person in order to be entitled to compensation.

8. The Short-Form Notice will be disseminated as follows:
 - i) by publishing the Short-Form Notice in English in at least 1/6 page size in the business/legal or front section of the National Post;
 - ii) by publishing the Short-Form Notice in French in at least 1/6 page size in the business/legal or front section of La Presse;
 - iii) by disseminating a press release advising Class Members of the authorization of the Class Action;
 - iv) by posting the Short-Form Notice in both languages on <http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/>;
 - v) by displaying internet banners containing abbreviated notice content as well as an embedded link to the website for 10 (ten) days.

9. The Long-Form Notice will be disseminated as follows:
 - i) by publishing the Long-Form Notice on the *Registre des actions collectives*;
 - ii) by providing the Long-Form Notice directly to Class Members who contacted Class Counsel;
 - iii) by posting the Long-Form Notice in both languages on <http://faguyco.com/portfolio/toronto-dominion-class-action/>.

10. No later than 10 business days after the date of entry of the Judgment authorizing the Distribution Plan, the Administrator shall cause copies of the Short-Form Notice and Long-Form Notice to be sent by electronic mail to the brokers identified in **Schedule "I"** ("Brokers") requesting that, within 14 business days of receipt of the Long-Form Notice from the Administrator, the Broker forward a copy of the Long-Form Notice to all persons or entities for whose benefit the Broker purchased or otherwise acquired TD Securities outside the United States during the Class Period ("**Beneficial Owners**"). For those Beneficial Owners whose email addresses are known to the Broker, the Broker may forward the Long-Form Notice by email. The Brokers who elect to send the Long-Form Notice to their Beneficial Owners shall send a statement to the Administrator confirming that the mailing, by email or regular mail, was made and shall retain their mailing records for use in connection with any further notices that may be provided in the Class Action. The Brokers shall post the Long-Form Notice on internal electronic bulletin boards to their retail investors, their institutional investors, internal investment advisor and portfolio manage network. Trilogy will forward to third-party claims filing firms and compliance firms to electronically notify their financial institution client base. Upon full compliance with this provision, the Brokers may seek reimbursement of their reasonable expenses actually incurred and combined with this Order by providing the Administrator with proper documentation supporting the expenses for which reimbursement is sought, provided that the Brokers may only cumulatively request up to \$10,000 in total for the expenses relating to the distribution of the Long-Form Notice to Beneficial Owners. If the amounts submitted by all of the Brokers in the aggregate exceed \$10,000, each Broker's payment shall be reduced on a pro rata basis. The maximum payment that a Broker is eligible to receive for disseminating the notice will be capped at \$1,000 or 10% of the \$10,000 allocated under

paragraph 10 and subject to a pro rata payment. The Administrator shall only be permitted to distribute a maximum of \$10,000 to all Brokers under paragraph 10. Each brokerage firm must submit its invoice and supporting documentation to the Administrator within thirty (30) calendar days of receiving the Long-Form Notice from the Administrator.

11. Pursuant to Justice Morrison's judgment, the Defendant shall pay for the costs of publishing and disseminating the Notices in the matter set out herein.

MONTREAL, this 25th day of June, 2019

(S) Faguy & Co.

FAGUY & CO.
Attorneys for the Representative Plaintiffs