

**COUR SUPÉRIEURE**  
(Chambre des actions collectives)

CANADA  
PROVINCE DE QUÉBEC  
DISTRICT DE QUÉBEC

N° : 200-06-000189-152

DATE : Le 23 août 2019

---

**SOUS LA PRÉSIDENTE DE L'HONORABLE CLAUDE BOUCHARD, j.c.s.**

---

**CHRISTINE BÉLAND**

Demanderesse

c.

**BANQUE ROYALE DU CANADA**  
et  
**RBC MARCHÉ DES CAPITAUX, SARL**  
et  
**BANK OF AMERICA CORPORATION**  
et  
**BANK OF AMERICA, N.A.**  
et  
**BANQUE D'AMÉRIQUE DU CANADA**  
et  
**BANK OF AMERICA, NATIONAL ASSOCIATION**  
et  
**BANQUE DE MONTRÉAL**  
et  
**BMO FINANCIAL CORP.**  
et  
**BMO HARRIS BANK N.A.**  
et  
**BMO CAPITAL MARKETS LIMITED**

et  
**THE BANK OF TOKYO MITSUBISHI UFJ LTD.**  
et  
**BANQUE DE TOKYO-MITSUBISHI UFJ (CANADA)**  
et  
**BARCLAYS BANK PLC**  
et  
**BARCLAYS CAPITAL INC.**  
et  
**BARCLAYS CAPITAL CANADA INC.**  
et  
**GROUPE BNP PARIBAS**  
et  
**BNP PARIBAS NORTH AMERICA INC.**  
et  
**BNP PARIBAS (CANADA)**  
et  
**BNP PARIBAS**  
et  
**CITIGROUP, INC.**  
et  
**CITIGROUP GLOBAL MARKETS CANADA INC.**  
et  
**CITIBANK, N.A.**  
et  
**CITIBANQUE CANADA**  
et  
**CREDIT SUISSE GROUP AG**  
et  
**CREDIT SUISSE SECURITIES (USA) LLC**  
et  
**VALEURS MOBILIÈRES CRÉDIT SUISSE (CANADA), INC.**  
et  
**CREDIT SUISSE AG**  
et  
**BANQUE D'ALLEMAGNE**  
et  
**LE GROUPE GOLDMAN SACHS**  
et  
**GOLDMAN, SACHS & CO.**  
et  
**GOLDMAN SACHS CANADA INC.**  
et  
**HSBC HOLDINGS PLC**

et  
**HSBC BANK PLC**  
et  
**HSBC NORTH AMERICA HOLDINGS INC.**  
et  
**HSBC BANK USA, N.A.**  
et  
**BANQUE HSBC CANADA**  
et  
**JPMORGAN CHASE & CO.**  
et  
**J.P. MORGAN BANK CANADA**  
et  
**J.P. MORGAN CANADA**  
et  
**BANQUE JPMORGAN CHASE, ASSOCIATION NATIONALE**  
et  
**MORGAN STANLEY**  
et  
**MORGAN STANLEY CANADA LIMITEE**  
et  
**ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC**  
et  
**RBS SECURITIES, INC.**  
et  
**ROYAL BANK OF SCOTLAND N.V.**  
et  
**LA BANQUE RBS PLC**  
et  
**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.**  
et  
**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE**  
et  
**SOCIÉTÉ GÉNÉRALE (CANADA)**  
et  
**STANDARD CHARTERED PLC**  
et  
**LA BANQUE TORONTO-DOMINION**  
et  
**TD BANK, N.A.,**  
et  
**TD GROUP HOLDINGS, LLC**  
et  
**TD BANK USA. N.A.**

et  
**TD SECURITIES LIMITED**  
et  
**UBS AG**  
et  
**UBS SECURITIES LLC**  
et  
**BANQUE UBS (CANADA)**

Défenderesses

---

**JUGEMENT SUR DEMANDE POUR OBTENIR L'APPROBATION DES  
PROTOCOLES DE DISTRIBUTION ET D'ADMINISTRATION MODIFIÉS**

---

[1] **ATTENDU** que les parties sont impliquées dans un litige de la nature d'une action collective;

[2] **CONSIDÉRANT** les ententes de règlement, les protocoles d'administration et de distribution, les formulaires de réclamation, le plan de diffusion et les avis déjà approuvés par le Tribunal;

[3] **ATTENDU** que la Demanderesse demande au Tribunal :

- a) d'approuver le Protocole de Distribution et le Protocole d'Administration modifiés (ci-après les « **Protocoles modifiés** ») afin de :
  - i) permettre le processus de transmission de réclamations en lot;
  - ii) prolonger la période de réclamation du 19 août 2019 au 15 janvier 2020;
  - iii) retirer toutes les exigences quant à la documentation requise des Réclamant Directs et Indirects; et
  - iv) mettre en place la publication de nouveaux avis;
- b) d'approuver les Avis aux Membres modifiés pour les informer, notamment, des modifications apportées au processus de réclamation;
- c) d'ordonner la publication des Avis aux Membres modifiés selon le Plan de Diffusion modifié;

[4] **CONSIDÉRANT** le jugement rendu le 1<sup>er</sup> août 2019 par la Cour supérieure de Justice de l'Ontario dans l'affaire *Joseph S. Mancinelli and als. v. Royal Bank of*

*Canada and als.*, dossier numéro CV-15-536174, approuvant les Protocoles Modifiés et les Avis aux Membres modifiés;

[5] **CONSIDÉRANT** l'article 590 du *Code de procédure civile*;

[6] **CONSIDÉRANT** que la demande a dûment été notifiée au Fonds d'aide aux actions collectives;

[7] **CONSIDÉRANT** l'absence de contestation;

[8] **APRÈS EXAMEN**, il y a lieu de faire droit à la demande;

**POUR CES MOTIFS, LE TRIBUNAL :**

[9] **ACCUEILLE** la demande;

[10] **APPROUVE** substantiellement la forme et le contenu des Protocoles Modifiés, joints en Annexe A au présent jugement, en conformité avec l'article 590 du *Code de procédure civile* et **DÉCLARE** que ceux-ci sont justes et raisonnables;

[11] **PROLONGE** le délai pour soumettre une réclamation jusqu'au 15 janvier 2020;

[12] **APPROUVE** le Plan de Diffusion modifié (en français et en anglais), joint en annexe « B » au présent jugement et **ORDONNE** que la diffusion des Avis modifiés aux membres soit effectuée en conformité avec celui-ci;

[13] **APPROUVE** substantiellement la forme et le contenu des Avis aux Membres modifiés, en versions abrégée et détaillée (en français et en anglais), joints en annexe « C » au présent jugement;

[14] **CONSTATE** qu'un jugement approuvant les Protocoles modifiés et les Avis aux Membres modifiés a été rendu le 1<sup>er</sup> août 2019 par la Cour supérieure de Justice de l'Ontario;

[15] **LE TOUT** sans frais de justice.

  
\_\_\_\_\_  
CLAUDE BOUCHARD, j.c.s.

Siskinds, Desmeules, Avocats, Casier #15  
Me Karim Diallo  
43, rue de Buade, bureau 320  
Québec (Québec) G1R 4A2  
Avocats de la Demanderesse

Osler, Hoskin & Harcourt LLP  
Me Frédéric Plamondon  
Me Éric Préfontaine  
1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 2100  
Montréal (Québec) H3B 4W5  
Avocats de Banque Royale du Canada et RBC Marché des Capitaux, SARL

Société d'avocats Torys s.e.n.c.r.l.  
Me William McNamara  
Me Marie-Ève Gingras  
1, Place Ville Marie, bureau 2880  
Montréal (Québec) H3B 4R4  
Avocats de Barclays Capital Canada Inc., Barclays Bank PLC et Barclays Capital Inc.

Société d'avocats Torys s.e.n.c.r.l.  
Me Sylvie Rodrigue  
Me Geneviève Bertrand  
1, Place Ville Marie, bureau 2880  
Montréal (Québec) H3B 4R4  
Avocats de Bank of America Corporation, Bank of America, N.A., Banque d'Amérique du Canada, Bank of America, National Association

Fishman Flanz Meland Paquin s.e.n.c.r.l./L.L.P.  
Me Mark E. Meland  
Me Nicolas Brochu  
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 4100  
Montréal (Québec) H3B 4W8  
Avocats de Banque de Montréal, BMO Financial Corp., BMO Harris Bank N.A. et BMO Capital Markets Limited

WOODS s.e.n.c.r.l.  
Me Caroline Biron  
Me Sébastien Richemont  
2000, avenue McGill College, bureau 1700  
Montréal (Québec) H3A 3H3  
Avocats de The Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd. et Banque de Tokyo-Mitsubishi UFJ (Canada)

Fasken Martineau DuMoulin s.e.n.c.r.l., s.r.l.  
Me Noah Boudreau  
800, rue du Square-Victoria, bureau 3700, C. P. 242  
Montréal (Québec) H4Z 1E9  
Avocats de Groupe BNP Paribas, BNP Paribas North America, Inc., BNP Paribas (Canada)

et BNP Paribas

Norton Rose Fulbright Canada s.e.n.c.r.l., s.r.l.

Me Éric Lefebvre

1, Place Ville Marie, bureau 2500

Montréal (Québec) H3B 1R1

Avocats de Citigroup, Inc., Citigroup Global Markets Canada Inc., Citibank, N.A. et Citibanque Canada

McCarthy Tétrault s.e.n.c.r.l., s.r.l.

Me Madeleine Renaud

1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 2500

Montréal (Québec) H3B 0A2

Avocats de Credit Suisse Group AG, Credit Suisse Securities (USA) LLC, Valeurs Mobilières Crédit Suisse (Canada), Inc. et Credit Suisse AG

Borden Ladner Gervais s.e.n.c.r.l.

Me Robert E. Charbonneau

1000, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 900

Montréal (Québec) H3B 5H4

Avocats de Banque d'Allemagne

Blake, Cassels & Graydon LLP

Me Francis Rouleau

1, Place Ville Marie, bureau 3000

Montréal (Québec) H3B 4N8

Avocats de Le Groupe Goldman Sachs, Goldman Sachs & Co. et Goldman Sachs Canada Inc.

Dentons Canada s.e.n.c.r.l.

Me Margaret Weltrowska

1, Place Ville Marie, 39<sup>e</sup> étage

Montréal (Québec) H3B 4M7

Avocats de HSBC Holdings PLC, HSBC Bank PLC, HSBC North America Holdings Inc., HSBC Bank USA, N.A. et Banque HSBC Canada

D3B Avocats s.e.n.c.

Me Pascale Dionne-Bourassa

19, rue Le Royer Ouest, bureau 106

Montréal (Québec) H2Y 1W4

Avocats de JP Morgan Chase & Co., J.P. Morgan Bank Canada, J.P. Morgan Canada et Banque JPMorgan Chase, Association Nationale

Davies Ward Phillips & Vineberg s.e.n.c.r.l., s.r.l.  
Me Nick Rodrigo  
1501, avenue McGill Collège, 26<sup>e</sup> étage  
Montréal (Québec) H3A 3N9  
Avocats de Morgan Stanley et Morgan Stanley Canada Limitee

McMillan s.e.n.c.r.l., s.r.l.  
Me Éric Vallières  
1000, rue Sherbrooke Ouest, bureau 2700  
Montréal (Québec) H3A 3G4  
Avocats de Royal Bank of Scotland Groupe PLC, RBS Securities Inc., Royal Bank of Scotland N.V. et la Banque RBS PLC

Irving Mitchell Kalichman, s.e.n.c.r.l./LLP  
Me Jean-Michel Boudreau  
3500, boul. De Maisonneuve Ouest, bureau 1400  
Montréal (Québec) H3Z 3C1  
Avocats de Société Générale S.A., Société Générale et Société Générale (Canada)

Lavery, de Billy s.e.n.c.r.l.  
Me Myriam Brix  
1, Place Ville Marie, bureau 4000  
Montréal (Québec) H3B 4M4  
Avocats de Standard Chartered Bank

Gowling WLG (Canada) s.e.n.c.r.l., s.r.l.  
Me Paule Hamelin  
1, Place Ville Marie, bureau 3700  
Montréal (Québec) H3B 3P4  
Avocats de La Banque Toronto-Dominion, TD Bank, N.A., TD Group Holdings, LLC, TD Bank USA, N.A. et TD Securities Limited

Stikeman Elliot s.e.n.c.r.l., s.r.l.  
Me Yves Martineau  
1155, boul. René-Lévesque Ouest, 41<sup>e</sup> étage  
Montréal (Québec) H3B 3V2  
Avocats de UBS AG, UBS Securities LLC et Banque UBS (Canada)

Fonds d'aide aux actions collectives  
Me Frikia Belogbi  
1, rue Notre-Dame Est, bureau 10.30  
Montréal (Québec) H2Y 1B6



Annexe A : Protocoles Modifiée

Annexe B : Plan de Diffusion modifié

Annexe C : Avis aux Membres modifiés

# ACTION COLLECTIVE CANADIENNE RELATIVE AU MARCHÉ DE FOREX

## PROTOCOLE DE DISTRIBUTION MODIFIÉ

### TABLE DES MATIÈRES

|  | Page |
|--|------|
| DÉFINITIONS .....  | 2    |
| DISPOSITIONS GÉNÉRALES.....  | 6    |
| DISTRIBUTION DES FONDS NET DE RÈGLEMENT.....   | 7    |
| FONDS DES RÉCLAMATIONS DIRECTES ET RÉCLAMANTS<br>DIRECTS.....  | 8    |
| <i>Ratios de Conversion</i> .....  | 9    |
| <i>Facteurs de relativisation des dommages : Liquidité et Taille de la<br/>    Transaction</i> ..... | 9    |
| <i>Réductions</i> .....  | 11   |
| <i>Formules</i> .....  | 12   |
| <i>Paielements</i> .....   | 13   |
| FONDS DES RÉCLAMATIONS INDIRECTES ET RÉCLAMANTS INDIRECTS<br>.....                                   | 13   |
| <i>Paielements</i> .....   | 14   |
| POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE RÉSIDUAIRE POUR LA GESTION DU<br>PROTOCOLE DE DISTRIBUTION.....              | 15   |
| DISTRIBUTION RÉSIDUELLE .....  | 15   |
| ADMINISTRATION .....   | 16   |

## DÉFINITIONS

1. Aux fins du présent Protocole de Distribution (le « **Protocole de Distribution** »), les définitions qui suivent s'appliquent :

- (a) « **Action collective canadienne relative au Marché de Forex** » signifie les procédures entreprises devant la Cour supérieure de Justice de l'Ontario sous le numéro de Cour CV-15-636174 et devant la Cour supérieure du Québec sous le numéro de Cour 200-06-000189-152.
- (b) « **Réclamation** » signifie les formulaires de réclamation développés pour le processus de réclamation que doivent compléter et soumettre les Membres du Groupe avant la Date limite de Dépôt des Réclamations.
- (c) « **Administrateur des Réclamations** » signifie la firme Garden City Group, LLC et tous les employés de Garden City Group, LLC.
- (d) « **Date limite de Dépôt des Réclamations** » signifie la date limite avant laquelle les Réclamations [...] doivent être soumises pour qu'un Membre du Groupe présente une réclamation dans les délais.
- (e) « **Avocats du Groupe** » signifie Sotos LLP, Koskie Minsky LLP, Siskinds LLP, Siskinds Desmeules, s.e.n.c.r.l. et Camp Fiorante Matthews Mogerman.
- (f) « **Membres du Groupe** » signifie toute personne au Canada, à l'exception des Personnes Exclues qui, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 31 décembre 2013, a souscrit à un Instrument Forex, soit directement ou indirectement par un intermédiaire, et/ou acheté ou autrement participé dans un investissement ou fonds d'action, fonds mutuel, fonds de couverture, fonds de pension ou tout autre véhicule d'investissement qui a souscrit à un Instrument Forex.
- (g) « **Période visée par l'action** » signifie du 1<sup>er</sup> janvier 2003 au 31 décembre 2013.

- (h) « **Expert-Conseil** » signifie l'expert retenu par les Avocats du Groupe pour assister l'Administrateur des Réclamations dans l'examen et l'évaluation des réclamations soumises.
- (i) « **Tribunaux** » signifie la Cour supérieure de Justice de l'Ontario et la Cour supérieure du Québec.
- (j) « **Réclamant Direct** » signifie toute personne au Canada qui, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 31 décembre 2013, a directement transigé un Instrument FOREX avec institution financière, notamment, mais non limitativement, les Défenderesses. Les Réclamants Directs incluent les Clients Financiers et les Clients Non Financiers qui ont effectué une transaction Forex avec un Courtier FX. Les Véhicules d'Investissement Forex sont exclus du groupe des Réclamants Directs.
- (k) « **Fonds des Réclamations Directes** » signifie le fonds constitué en vue de contenir la portion des Fonds Net de Règlement à être versée aux Réclamants Directs.
- (l) « **Montant de Participation Admissible** » signifie le Volume des Transactions visées par le Règlement tel qu'ajusté selon les Facteurs de relativisation des dommages qui prennent en compte deux caractéristiques de toute transaction qui touchent aux dommages subis : la liquidité de la paire de devises transigée et la taille de la transaction.
- (m) « **Personnes Exclues** » signifie chacune des Défenderesses nommées dans l'Action collective canadienne relative au Marché de Forex, leurs sociétés mères, filiales et sociétés affiliées; étant toutefois entendu que les Véhicules d'Investissements ne seront pas considérés comme des Personnes Exclues.
- (n) « **Clients Financiers** » signifie des institutions financières tels que les fonds communs de placement, les fonds de pension, les fonds spéculatifs, les fonds de devises, les fonds du marché monétaire, les sociétés de crédit-

bail, les compagnies d'assurance, les filiales financières d'entreprises et les banques centrales. Les Clients Financiers incluent aussi de plus petites banques commerciales et d'investissement qui ne participent pas à titre d'établissements déclarants dans l'enquête triennale de la Banque du Canada.

- (o) « **Fonds** » signifie le Fonds pour les Réclamations Directes et le Fonds pour les Réclamations Indirectes.
- (p) « **Forex** » signifie le marché des changes.
- (q) « **Courtier FX** » signifie une institution financière ayant reçu l'autorisation d'agir comme courtier au niveau des Transactions Forex des différentes entités réglementaires pertinentes concernées;
- (r) « **Instruments transigés sur le Marché de Forex** » signifie tous et chacun des Instruments Forex qui étaient listés dans une transaction sur le Marché de Forex, incluant, mais n'étant pas limités aux contrats à terme de devises et options sur contrats à terme de devises.
- (s) « **Instruments Forex** » signifie tous les Instruments négociés sur le Marché de Forex incluant notamment les transactions au comptant, à terme sec, les swaps de change, les options de change, les contrats à terme de devises et les options sur contrats à terme de devises.
- (t) « **Marché de Forex** » signifie le marché pour l'échange de devises, pour la négociation des devises et pour les transactions au niveau d'Instruments Forex et/ou d'instruments transigés sur le marché des changes.
- (u) « **Transaction Forex** » signifie le fait de négocier ou d'échanger des devises ou des Instruments Forex, sans égards à la manière dont une telle transaction survient ou est effectuée ou la décision de retenir les appels d'offres et les offres à l'égard d'Instruments Forex.

- (v) « **Réclamant Indirect** » signifie toute personne au Canada qui, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 31 décembre 2013, a indirectement transigé un Instrument FOREX par le biais d'un intermédiaire et/ou qui a acquis ou autrement transigé dans un fonds d'investissement ou d'équité, un fonds commun de placement, un fonds de couverture ou tout autre Véhicule d'Investissement qui a transigé dans un Instrument Forex. Les Véhicules d'Investissement sont inclus à titre de Réclamants Indirects.
- (w) « **Fonds des Réclamations Indirectes** » signifie le fonds constitué en vue de contenir la portion du à être versée aux Réclamants Indirectes.
- (x) « **Véhicules d'Investissement** » signifie toute entité d'investissement ou fonds d'investissement en gestion commune incluant, mais sans s'y limiter, les familles de fonds communs de placement, les fonds négociés en bourse, les fonds de fonds et les fonds de couverture, dans lesquels une Défenderesse a ou peut avoir un intérêt direct ou indirect, ou auxquels ses sociétés affiliées peuvent agir à titre de conseiller en placement, mais dont une Défenderesse ou ses sociétés affiliées ne sont pas propriétaires majoritaires ou ne détient un intérêt bénéficiaire majoritaire.
- (y) « **Fonds Net de Règlement** » signifie la partie des sommes obtenues restante après que les paiements prévus par les ententes de règlement et approuvés par les ordonnances des Tribunaux aient été effectués.
- (z) « **Clients Non Financiers** » signifie les utilisateurs finaux tels que les sociétés et les entités gouvernementales non liées aux secteurs de la finance.
- (aa) « **Personnes** » signifie un particulier, une société, une société en commandite, une société en commandite à responsabilité limitée, un organisme à but non lucratif, une société par actions, une succession, un représentant légal, une fiducie, un fiduciaire, un exécuteur testamentaire, un bénéficiaire, une association non constituée en société, un

gouvernement ou toute autre subdivision politique ou organisme en découlant, toute autre compagnie ou personne morale et leurs héritiers, prédécesseurs, successeurs, représentants ou cessionnaires.

- (bb) « **Montant de Règlement** » signifie le montant total obtenu de toutes les Ententes de Règlement approuvées et intervenues dans la cadre de l'Action collective canadienne relative au Marché de Forex.
- (cc) « **Ententes de Règlement** » signifie les Ententes de Règlement approuvées par les Tribunaux et intervenues dans la cadre de l'Action collective canadienne relative au Marché de Forex.
- (dd) « **Volume de Transactions visées par les Règlements** » signifie le volume de transactions brutes dans des Instruments Forex admissibles et tel qu'ajusté selon des ratios de conversion tenant compte de la sensibilité d'un instrument face au taux de change au comptant.
- (ee) « **Procédures américaines** » signifie les procédures d'action collective entreprises contre certaines Défenderesses qui règlent, actuellement en cours devant la Cour du district des États-Unis pour le district sud de New York, identifiées sous *In Re: Foreign Exchange Benchmark Rate Antitrust Litigation*, ECF Case No. 1:13-cv-07789-LGS.

## DISPOSITIONS GÉNÉRALES

2. Les Fonds Net de Règlement seront distribués conformément aux règles établies dans le présent Protocole de Distribution et selon un processus de réclamation visant à indemniser les Membres du Groupe dans le cadre de l'Action collective canadienne relative au Marché de Forex.

3. L'Administrateur des Réclamations devra tenir compte de toute indemnité reçue par les Membres du Groupe dans d'autres juridictions, y compris les Procédures américaines ou des règlements privés, en ce qui concerne les Transactions Forex.

## DISTRIBUTION DES FONDS NET DE RÈGLEMENT

4. Les Fonds Net de Règlement seront répartis selon les Fonds suivants :

|  |     |
|--|-----|
| <i>Fonds des Réclamations Directes</i>   | 80% |
| <i>Fonds des Réclamations Indirectes</i> | 20% |

5. Les Membres du Groupe pourront présenter leurs Réclamations selon l'une des catégories de Réclamations suivantes:

- (a) Réclamations Directes; et
- (b) Réclamations Indirectes.

6. Les Membres du Groupe pourront présenter des réclamations distinctes pour plus d'une catégorie de Réclamations, à condition que ces Réclamations soient conformes aux règles applicables à chaque catégorie de Réclamation. Les Membres du Groupe ne pourront présenter une Réclamation pour les mêmes Transactions Forex dans différentes catégories. Le processus de réclamation sera conçu pour aider les Membres du Groupe à présenter facilement et efficacement leurs Réclamations dans toutes les catégories de Réclamations applicables.

7. L'Administrateur des Réclamations calculera l'indemnité payable pour chaque réclamation valide reçue, conformément aux règles propres à la catégorie de Réclamations applicable et en fonction des Fonds Net de Règlement disponibles dans le Fonds applicable.

8. La distribution au Québec sera assujettie à l'application du *Règlement sur le pourcentage retenu par le Fonds d'aide aux actions collectives*, C.Q.L.R. c. R-2.1, r. 2.

9. S'il y a plus d'argent alloué à un Fonds que ce qui est requis pour payer la totalité des indemnités maximales aux Membres du Groupe pour toutes les réclamations valides et applicables à ce Fonds conformément aux conditions énoncées ci-dessous, les



Avocats du Groupe pourront appliquer cet excédent pour augmenter proportionnellement les autres Fonds.

## **FONDS DES RÉCLAMATIONS DIRECTES ET RÉCLAMANTS DIRECTS**

10. Les Réclamations Directes seront présentées par les Membres du Groupe pour être appliquées sur le Fonds des Réclamations Directes.

11. Le Réclamant Direct n'a pas à documenter le volume de ses transactions admissibles [...] à moins que l'Administrateur des Réclamations ne décide de vérifier une réclamation et qu'il en fasse la demande.

12. L'Administrateur des Réclamations accomplira ces différentes étapes aux fins de l'évaluation d'une Réclamation, avec l'assistance de l'Expert-Conseil, si nécessaire :

- (a) **Étape #1:** Analyser le volume des transactions en fonction de l'information fournie par le Réclamant [...];
- (b) **Étape #2:** Si des volumes de transactions soumis sont rejetés, transmettre un avis de défaut au Réclamant et lui donner l'occasion d'y remédier;
- (c) **Étape #3:** Ajuster le volume de transactions afin de générer le volume des transactions du Réclamant, visées par les règlements;
- (d) **Étape #4:** Ajuster le volume de transactions visées par les règlements afin de générer le montant de la participation admissible du Réclamant;
- (e) **Étape #5:** Déterminer le montant des dommages et le paiement au Réclamant, en tenant compte de toute indemnité reçue dans d'autres juridictions, y compris les Procédures américaines ou les règlements privés.

### ***Ratios de Conversion***

13. Le comportement des Défenderesses en cause dans l'action collective visait à influencer sur le taux de change au comptant des devises. Par conséquent, l'incidence sur

les divers instruments de change sera ajustée en fonction de leur sensibilité aux fluctuations des prix au comptant.

14. Les Ratios de conversion qui suivent seront appliqués aux différents Instruments Forex :

| <b>Instrument</b>              | <b>Conversion Ratio</b>                            |
|--------------------------------|--|
| Transactions Forex au comptant | 1.0  |
| Transactions Forex à terme sec | 1.0  |
| Swaps de change                | 1.0 pour la composante de risque liée au terme sec |
| Options Forex hors bourse      | 0.2  |
| Contrats à terme sur devises   | 1.0  |
| Options sur contrat à terme    | 0.2  |

### ***Facteurs de relativisation des Dommages : Liquidité et Taille de la Transaction***

15. Les ajustements visant à tenir compte de certaines caractéristiques des Transaction sont appelés « ***Facteurs de relativisation des Dommages*** » et incluent la paire de devises transigées et la taille de la transaction. Le Volume de Transactions visées par le règlement propre à chaque Réclamant, tel qu'ajusté en fonction de Facteurs de relativisation des Dommages, donne le Montant de la Participation Admissible pour ce Réclamant.

### ***Liquidité: Paires de devises transigées***

16. Ce Facteur de relativisation des Dommages reconnaît l'effet de la liquidité d'une paire de devises sur le dommage subi. Toute autre chose étant égale par ailleurs, les transactions en paires de devises avec une liquidité plus élevée sont probablement moins

endommagées par unité du volume de Transactions visées par les Règlements que les transactions en paires de devises avec une liquidité plus faible.

17. Les paires de devises identifiées dans le tableau ci-dessous ont été mesurées et regroupées sur la base de profils de liquidité similaires :

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Plus Liquides</b> | USDCAD, USDEUR, USDGBP, USDJPY, USDMXN, USDAUD, CADEUR, CADGBP, USDCHF, USDBRL   |
| <b>Liquides</b>      | CADJPY, USDSEK, CADSEK, CADAUD, EURGBP, USDNZD, USDNOK, EURJPY, EURAUD, CADCHF, EURSEK, USDZAR, EURNOK, USDKRW, EURCHF, USDTRY, JPYAUD, USDTWD, USDINR, USDRUB, USDPLN, EURPLN, EURDKK, EURHUF, EURTRY   |
| <b>Non-liquides</b>  | Toutes autres paires de devises sauf celles à taux fixes.  |
| <b>Fixes</b>         | <p><b>Aucun cours légal distinct (Fixe):</b> Équateur, El Salvador, Iles Marshall, Micronésie, Palau, Panama, Timor-Oriental, Zimbabwe, Kosovo, Monténégro, Saint Marin, Kiribati, Tuvalu</p> <p><b>Caisse d'émission (Fixe):</b> Antigua &amp; Barbuda, Dominique, Grenade, St. Kitts and Nevis, St. Lucie, St. Vincent &amp; Grenadines, Djibouti, Hong Kong, Bosnie Herzégovine, Bulgarie, Brunei Darussalam</p> <p><b>Régime conventionnel de parité fixe (Souple):</b> Aruba, Bahamas, Bahreïn, Barbade, Belize, Curaçao &amp; Sint Maarten, Érythrée, Jordan, Oman, Qatar, Arabie Saoudite, South Soudan, Turkménistan, Émirats Arabes Unis, Venezuela, Benin, Burkina Faso, Cameroun, Cape Vert, République Centrafricaine., Chad, Congo, Comores, Cote d'Ivoire, Guinée Équatoriale, Gabon, Guinée-Bissau, Mali, Niger, Sénégal, Sao Tome &amp; Principe, Togo, Bhutan, Fiji, Kuwait, Lesotho, Libye, Maroc, Namibie, Népal, Samoa, Isle Salomon, Swaziland, Tonga</p> <p><b>Accord de stabilisation (Souple):</b> Cambodge, Guyane, Honduras, Iraq, Lebanon, Maldives, Suriname, Macédoine, Angola, Azerbaïdjan, Bolivie, Costa Rica, Georgia, Laos, Tadjikistan, Trinidad &amp; Tobago, Ukraine, Vietnam, Yémen</p> <p><b>Parité à crémaillère (Souple):</b> Éthiopie, Honduras, Jamaïque, Kazakhstan, Nicaragua, Croatie, Argentine, Botswana, China, République Dominicaine, Égypte, Haïti, Indonésie, Rwanda, Singapore, Tunisie, Ouzbékistan</p> |

### **Taille de la Transaction**

18. Ce facteur de relativisation des dommages reconnaît l'effet de la taille de la transaction sur les dommages subis.

### **Tableau des Facteurs de relativisation des dommages**

19. Le Volume des Transactions visées par les Règlements sera ajusté en fonction des Facteurs de relativisation des Dommages, comme suit:

| <b>Volume des Transactions visées par les Règlements</b> | <b>Plus Liquides</b> | <b>Liquides</b> | <b>Non-liquides</b> | <b>Fixes</b> |
|--|----------------------|-----------------|---------------------|--------------|
| Moins de et n'incluant pas 1 000 000\$                   | 0.53                 | 1.47            | 3.13                | 0.09         |
| 1 000 000\$-19 999 999\$                                 | 1.00                 | 2.91            | 6.24                | 0.31         |
| 20 000000\$-99 999 999\$                                 | 3.51                 | 7.87            | 13.5                | 0.74         |
| 100 000 000\$ et plus                                    | 4.82                 | 13.2            | 22.7                | 1.52         |

### **Réductions**

20. Les Transactions effectuées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 30 novembre 2007 seront réduites de 40% (la « **Réduction sur la période** »).

### **Formules**

21. Les Montants de Participation Admissibles seront calculés sur une base « transaction par transaction » en utilisant les formules suivantes. Dans les formules ci-dessous, « EPA » signifie Montant de Participation Admissible (en anglais "*Eligible Participation Amount*") et « STV » signifie le Volume des Transactions visées par les Règlements (en anglais "*Settlement Transaction Volume*"). Les formules applicables sont les suivantes :

**L'EPA pour les Transactions au comptant et à terme sec** = STV x Facteur de relativisation des Dommages x Réduction sur la période (si applicable)

Où le STV = la valeur notionnelle x un Ratio de Conversion de 1.0

**L'EPA pour les Contrats à terme sur devises** = STV x Facteur de relativisation des Dommages x Réduction sur la période (si applicable)

Où le STV = la valeur notionnelle x un Ratio de Conversion de 1.0

**L'EPA pour les Swaps de change** = STV x Facteur de relativisation des Dommages x Réduction sur la période (si applicable)

Où le STV = SOIT la proportion de décalage (disparité) x un Ratio de Conversion de 1.0 OU la valeur notionnelle x un Ratio de Conversion de 0.001

**L'EPA pour les Options hors bourse** = STV x Facteur de relativisation des Dommages x Réduction sur la période (si applicable)

Où le STV = la valeur notionnelle x un Ratio de Conversion de 0.2

**L'EPA pour les Options sur contrat à terme** = STV x Facteur de relativisation des Dommages x Réduction sur la période (si applicable)

Où le STV = la valeur notionnelle x un Ratio de Conversion de 0.2

### ***Paiements***

22. Sous réserve du paragraphe 23, les Réclamants Directs se partageront le Fonds des Réclamations Directes au *pro rata*.

23. Aucun paiement ne sera versé si l'indemnité calculée pour une Réclamation Directe valide est inférieure à 20 \$. Tout montant restant dans le Fonds des Réclamations Directes compte tenu de cette exception sera réparti proportionnellement entre les autres Réclamations Directes valides.

24. Dans le cas où plusieurs tours de distribution étaient nécessaires, les paiements des parts au *pro rata* seront réduits d'un montant de retenue.

25. S'il y a plus d'argent alloué au Fonds des Réclamations Directes que ce qui est nécessaire pour payer toutes les Réclamations Directes valides à partir de celui-ci, les Avocats du Groupe pourront appliquer une augmentation au *pro rata* du montant de l'indemnité versée aux Réclamants Directs. Si une augmentation au *pro rata* était considérée inappropriée, les Avocats du Groupe prépareront une proposition à l'égard de tout montant excédentaire et la soumettront aux Tribunaux pour approbation avant toute distribution ultérieure du Fonds des Réclamations Directes. Lors de la préparation d'une proposition relative à la distribution des sommes excédentaires, les Avocats du Groupe pourront prendre en considération tous les facteurs pertinents, y compris l'utilité et l'efficacité d'une distribution cy-près, le cas échéant.

### **FONDS DES RÉCLAMATIONS INDIRECTES ET RÉCLAMANTS INDIRECTS**

26. Les Réclamations Indirectes seront présentées par les Membres du Groupe pour être appliquées sur le Fonds des Réclamations Indirectes.

27. Un Réclamant Indirect n'a pas à documenter ses investissements dans des Véhicules d'Investissement au Canada, lesquels ont transigé des Instruments Forex, à moins que l'Administrateur des Réclamations ne décide de vérifier une réclamation et qu'il en fasse la demande. Lors de la vérification d'une réclamation, l'Administrateur des Réclamations a le pouvoir discrétionnaire de déterminer quelle documentation est suffisante pour établir les investissements dans des Véhicules d'Investissement d'un Réclamant Indirect. Les pièces justificatives acceptables peuvent inclure, sans toutefois s'y limiter : les relevés de compte, les imprimés des soldes de comptes en ligne, les rapports de confirmation d'opérations et tout autre document indiquant la valeur d'un Véhicule d'Investissement.

28. L'Administrateur des Réclamations déterminera si les investissements du Réclamant Indirect sont inclus dans une liste de Véhicules d'Investissement disponibles au Canada ayant transigé des Instruments Forex. Cette liste de Véhicules d'Investissement sera mise en ligne par l'Administrateur des Réclamations. Si l'investissement ne figure pas sur la liste, l'Administrateur des

Réclamations avisera les Avocats du Groupe qui confirmeront si une telle réclamation doit être refusée pour cette raison ou si les investissements devraient être ajoutés à la liste.

### ***Paielements***

29. Les Réclamants Indirects recevront un paiement en fonction de la valeur cumulative de leurs investissements au cours de la Période visée par l'action, conformément au tableau ci-dessous :

| <b>Investissements Cumulatifs</b>           | <b>Paieement</b>   |
|---|--|
| Moins de 100 000\$                          | 20\$   |
| Plus de 100 000\$ mais moins de 1 000 000\$ | 50\$   |
| Plus de 1 000 000\$                         | 50\$ plus 1\$ par 10 000\$ excédentaire du premier 1 000 000\$ |

30. S'il y a plus d'argent alloué au Fonds des Réclamations Indirectes que ce qui est nécessaire pour payer toutes les Réclamations Indirectes valides à partir de celui-ci, les Avocats du Groupe pourront appliquer une augmentation au *prorata* du montant de l'indemnité versée aux Réclamants Indirectes. Si une augmentation au *prorata* était considérée inappropriée, les Avocats du Groupe prépareront une proposition à l'égard de tout montant excédentaire et la soumettront aux Tribunaux pour approbation avant toute distribution ultérieure du Fonds des Réclamations Indirectes. Lors de la préparation d'une proposition relative à la distribution des sommes excédentaires, les Avocats du Groupe pourront prendre en considération tous les facteurs pertinents, y compris l'utilité et l'efficacité d'une distribution cy-près, le cas échéant.

### **POUVOIR DISCRÉTIONNAIRE RÉSIDUAIRE POUR LA GESTION DU PROTOCOLE DE DISTRIBUTION**

31. Nonobstant ce qui précède, si, pendant le processus de réclamation ou après le processus de réclamation et le calcul de l'indemnité conformément au présent Protocole de Distribution, les Avocats du Groupe craignaient que le processus de

réclamation et/ou le Protocole de Distribution ne produise un résultat injuste à tout ou partie des Membres du Groupe ou étaient d'avis qu'une modification était requise ou recommandée, ceux-ci pourront s'adresser aux Tribunaux pour demander l'approbation d'une modification raisonnable au présent Protocole de Distribution ou d'autres directives concernant la distribution des Fonds Net de Règlement.

32. Pour en arriver à la conclusion qu'un résultat injuste est survenu ou qu'une modification était requise ou recommandée, les Avocats du Groupe devront rechercher un consensus entre eux, faute de quoi ils pourront saisir les Tribunaux pour qu'une décision soit rendue sur la question.

### **DISTRIBUTION RÉSIDUELLE**

33. S'il restait des montants dans l'un des Fonds après que la distribution ait été effectuée pour toutes les Réclamations valides, conformément aux dispositions du présent Protocole de Distribution (modifié, le cas échéant), les Avocats du Groupe présenteront une demande aux Tribunaux pour déterminer comment ces fonds pourront être distribués. Lors de la préparation d'une proposition relative à la distribution des sommes excédentaires, les Avocats du Groupe pourront prendre en considération tous les facteurs pertinents, y compris l'utilité et l'efficacité d'une distribution cy-près, le cas échéant.

### **ADMINISTRATION**

34. L'administration de ce Protocole de Distribution et du processus de réclamation est faite sous la gouverne du Protocole d'Administration.

**LE PRÉSENT DOCUMENT EST UNE TRADUCTION NON OFFICIELLE DU GUIDE ORIGINAL  
RÉDIGÉ EN VERSION ANGLAISE. EN CAS DE DIVERGENCES ENTRE LES DEUX TEXTES, LA  
VERSION ANGLAISE PRÉVAUDRA.**





CANADIAN FX NATIONAL CLASS ACTION

ADMINISTRATION PROTOCOL

TABLE OF CONTENTS

|  | <b>Page</b> |
|--|-------------|
| GENERAL PRINCIPLES OF THE ADMINISTRATION .....               | 1           |
| DEFINITIONS .....  | 2           |
| THE CLAIMS ADMINISTRATOR'S DUTIES AND RESPONSIBILITIES ..... | 4           |
| THE CLAIMS PROCESS .....                                     | 6           |
| <i>Claims Filing Deadline</i> .....                          | 7           |
| <i>Claims Audit</i> .....                                    | 7           |
| <i>Deficiencies</i> .....                                    | 7           |
| <i>Claims Administrator's Decision</i> .....                 | 7           |
| <i>Appeal of the Claims Administrator's Decision</i> .....   | 8           |
| THE CLAIMS DISTRIBUTION PROCESS .....                        | 9           |
| CLASS COUNSEL .....  | 10          |
| CONFIDENTIALITY .....  | 10          |

## GENERAL PRINCIPLES OF THE ADMINISTRATION

1. This protocol (the “**Administration Protocol**”) is intended to govern the claims process and administration developed to distribute the Net Proceeds recovered in the Canadian FX National Class Actions in accordance with the Distribution Protocol approved by the Courts.
2. Compensation will be paid to Class Members who file a valid Claim determined in accordance with the claims process established by this Administration Protocol.
3. Generally, the claims administration shall:
  - (a) establish a claims process including a website and electronic web-based systems and procedures for completing, filing, receiving and adjudicating Claims;
  - (b) employ secure, web-based systems with electronic registration and record keeping wherever possible;
  - (c) provide professional and timely support and assistance to Class Members applying for compensation;
  - (d) provide efficient and timely adjudication of all Claims made in accordance with industry standards;
  - (e) provide timely payment of all valid Claims;
  - (f) provide complete and timely reporting in respect of all aspects of the claims process;
  - (g) provide for an interest bearing trust account at a Canadian Schedule 1 bank in Canada to hold the Net Proceeds; and
  - (h) be bilingual in all respects.

## DEFINITIONS

4. For the purpose of this Administration Protocol the following definitions will also apply:
- (a) **"Canadian FX National Class Action"** means the actions commenced in the Ontario Superior Court of Justice bearing Court File No. CV-15-536174 and the Superior Court of Quebec bearing Court File No. 200-06-000189-152.
  - (b) **"Claim"** means the claim forms developed for the claims process that a Class Member must complete and submit by the Claims Filing Deadline.
  - (c) **"Claims Administrator"** means the Garden City Group, LLC and any employees of Garden City Group, LLC.
  - (d) **"Claims Filing Deadline"** means the date by which Claims must be submitted in order for Class Members to make a timely Claim.
  - (e) **"Class Counsel"** means Sotos LLP, Koskie Minsky LLP, Siskinds LLP, and Camp Fiorante Matthews Mogeran.
  - (f) **"Class Members"** means all Persons, except Excluded Persons, in Canada who, between January 1, 2003 and December 31, 2013, entered into an FX Instrument either directly or indirectly through an intermediary, and/or purchased or otherwise participated in an investment or equity fund, mutual fund, hedge fund, pension fund or any other investment vehicle that entered into an FX Instrument.
  - (g) **"Class Period"** means January 1, 2003 and December 31, 2013.
  - (h) **"Courts"** means the Ontario Superior Court of Justice and the Superior Court of Quebec.
  - (i) **"Distribution Protocol"** means the rules and plan for distributing the Net Proceeds as developed by Class Counsel and approved by the Courts.

- (j) **"Excluded Persons"** means each defendant in the Canadian FX National Class Action, their parent companies, subsidiaries, and affiliates; provided, however, that Investment Vehicles shall not be considered Excluded Persons.
- (k) **"FX"** means foreign exchange.
- (l) **"FX Exchange-Traded Instruments"** means any and all FX Instruments that were listed for trading through an exchange, including, but not limited to, FX futures contracts and options on FX futures contracts.
- (m) **"FX Instruments"** means all instruments traded in the FX Market, including FX spot transactions, outright forwards, FX swaps, FX options, FX futures contracts and options on FX futures contracts.
- (n) **"FX Market"** means the market for the exchange of currencies, FX Trading, transactions in FX Instruments and/or FX Exchange-Traded Instruments.
- (o) **"FX Trading"** means the trading or exchange of currencies or FX Instruments, regardless of the manner in which such trading occurs or is undertaken, or a decision to withhold bids and offers with respect to FX Instruments.
- (p) **"Investment Vehicles"** means any investment entity or pooled investment fund, including, but not limited to, mutual fund families, exchange-traded funds, and fund of funds, in which a Defendant has or may have a direct or indirect interest, or as to which its affiliates may act as an investment advisor, but of which a Defendant or its respective affiliates is not a majority owner or does not hold a majority beneficial interest.
- (q) **"Net Proceeds"** means the portion of the Proceeds remaining after the payments contemplated by the Settlement Agreements and Orders of the Courts.

- (r) **"Persons"** means an individual, corporation, partnership, limited partnership, limited liability company, association, joint stock company, estate, legal representative, trust, trustee, executor, beneficiary, unincorporated association, government or any political subdivision or agency thereof, and any other business or legal entity and their heirs, predecessors, successors, representatives, or assignees.
- (s) **"Proceeds"** means the proceeds of all approved settlements in the Canadian FX National Class Action.
- (t) **"Settlement Agreements"** means the settlement agreements as approved by the Courts in the Canadian FX National Class Action.

#### **THE CLAIMS ADMINISTRATOR'S DUTIES AND RESPONSIBILITIES**

- 5. The Claims Administrator shall administer the Distribution Protocol in accordance with the provisions of the Orders of the Courts, the Settlement Agreements and this Administration Protocol under the ongoing authority and supervision of the Courts.
- 6. The Claims Administrator's duties and responsibilities shall include the following:
  - (a) providing notice(s) to the Class Members as may be required;
  - (b) receiving the defendants' customer information, including names and addresses;
  - (c) developing, implementing and operating the claims process including a claims website;
  - (d) performing industry-standard verification procedures on claims made to ensure their validity;
  - (e) making timely decisions in respect of Claims received and notifying the Class Members of the decision promptly thereafter;

- (f) submitting required materials for appeals;
- (g) reporting the results of the claims process and the intended distributions for each claims category to Class Counsel in a timely fashion;
- (h) performing such recalculation of the distributions in those claims categories as may be required by Class Counsel or if ordered by the Courts;
- (i) maintaining the Claims information so as to permit Class Counsel to audit the administration at the discretion of Class Counsel or if ordered by the Courts;
- (j) arranging payment to Class Members in a timely fashion;
- (k) dedicating sufficient personnel to respond to Class Members inquiries in English or French, as the Class Member elects;
- (l) remitting the amounts payable to the Fonds d'aide aux recours collectifs;
- (m) arranging payments of Class Counsel fees and disbursements and administration expenses, as ordered by the Courts;
- (n) reporting to Class Counsel respecting Claims received and administered and administration expenses;
- (o) holding the Net Proceeds in an interest bearing trust account at a Canadian Schedule 1 bank in Canada and making all payments from the Net Proceeds from that account as authorized;
- (p) cash management and audit control;
- (q) preparing and submitting reports and records as directed by Class Counsel or the Courts; and,

- (r) fulfilling any obligation to report taxable income and make tax payments (including interest and penalties) due with respect to the income earned by the Net Proceeds.

### **THE CLAIMS PROCESS**

- 7. The Claims Administrator shall create and maintain a claims website for the purposes of providing Class Members with relevant information pertaining to the claims process.
- 8. Where one or more defendants have identified a Class Member and provided customer information about that Class Member, the Claims Administrator may use that customer information to provide notice to the Class Member.
- 9. Generally, the Claim shall require:
  - (a) information about the Class Member and the Class Member's FX Trading that will allow the Claims Administrator to verify that FX Trades were made and are properly categorized;
  - (b) such proof of FX Trading as are acceptable to the Claims Administrator upon request from the Claims Administrator. Class Members are not required to file transaction records unless and until the Claims Administrator chooses to audit said claim;
  - (c) disclosure as to whether the Class Member or any person or entity related to the Class Member has received compensation through other proceedings or settlements pertaining to FX trading, the documents and details of the compensation received, and the claims released;
  - (d) authorization to the Claims Administrator to contact the Class Member or its representative for clarification, information and/or to audit the Claim;



- (e) a declaration that the information submitted in the Claim is true and correct and that the FX Trades comprising the Claim have not been submitted for any other compensation claim; and,
- (f) such further and other information as the Claims Administrator may require to process Claims.

***Claims Filing Deadline***

- 10. The completed Claim together with the required supporting proof must be submitted to the Claims Administrator electronically no later than the Claims Filing Deadline.
- 11. Any Claim not submitted on or before the Claims Filing Deadline will be rejected by the Claims Administrator and such rejection shall not form the basis for any appeal.

***Claims Audit***

- 12. The Claims Administrator shall perform such checks and balances as are industry standard to ensure the validity of the Claims made and, in its sole discretion, may elect to audit any Claim. The Claims Administrator shall reject a Claim, in whole or in part, where, in the Claims Administrator's view, the Class Member has submitted insufficient information or false information or has otherwise engaged in fraudulent conduct.

***Deficiencies***

- 13. If the Claims Administrator finds that deficiencies exist in a Claim, the Claims Administrator shall forthwith notify the Class Member of the deficiencies. The Class Member will have sixty (60) days after being informed of a deficiency to correct the deficiencies to the satisfaction of the Claims Administrator (the "Deficiency Response Deadline").

***Claims Administrator's Decision***

14. In respect of each Claim, the Claims Administrator shall:
  - (a) determine whether the claimant is a Class Member;
  - (b) determine whether the Class Member has satisfied the Claims requirements;
  - (c) calculate the Class Member's compensation based on the Distribution Protocol; and,
  - (d) advise the Class Member of its approval or rejection of the Claim within ninety (90) days of the Claims Filing Deadline or the Deficiency Response deadline, whichever is later (the "**Decision Notice**").
15. Where the Claims Administrator has rejected or re-categorized all or part of the Claim, the Claims Administrator shall include in the Decision Notice its grounds for so doing.
16. The Claims Administrator's decision will be final and binding upon the Class Member, subject to the limited right of appeal afforded to the Class Members in paragraph 17.

***Appeal of the Claims Administrator's Decision***

17. Class Members may appeal the rejection or re-categorization of their Claim. Any such appeal must be electronically submitted within thirty (30) days of the date of the Decision Notice.
18. Appeals will be determined by a bilingual arbitrator appointed by the Courts.
19. The arbitrator shall apply the rules provided herein to any appeals. There shall be no right of appeal in respect of:
  - (a) Claims filed after the Claims Filing Deadline; and

- (b) Claims entitled to the fixed compensation of \$50 or less pursuant to paragraph 29 of the Distribution Protocol.
20. Appeals shall be on the basis of written submissions of the Class Member supported by any documentation provided to the Claims Administrator as part of an audit and any other material provided by the Class Member in support of the appeal. Notwithstanding the foregoing, the arbitrator, in his or her sole discretion, may request oral submissions to be made via teleconference or establish additional procedures to be followed during the appeal in cases where he or she determines that is warranted.
  21. The arbitrator, in his or her sole discretion, may mediate the differences at any stage in the proceedings and, if mediation is unsuccessful, continue to arbitrate the appeal.
  22. Costs of a successful appeal will be paid from the Net Proceeds. Costs of an unsuccessful appeal will be borne by the Class Member, subject to the discretion of the Claims Administrator.
  23. The arbitrator's decision on the appeal is final and binding and shall not be subject to any further appeal or review whatsoever.

#### **THE CLAIMS DISTRIBUTION PROCESS**

24. As soon as practicable after all valid claims are processed, the Claims Administrator shall report to Class Counsel stating the particulars of the proposed distribution of the Net Proceeds.
25. Upon receipt of the Claims Administrator's report, Class Counsel shall forthwith take such steps as they determine may be required pursuant to the provisions of the Distribution Protocol to finalize compensation payments to Class Members including, if necessary, an application to the Courts.

26. Once all steps contemplated by paragraph 25 are complete, Class Counsel will instruct the Claims Administrator to make any recalculations of compensation which may be required and pay approved Claims.
27. The Claims Administrator shall make arrangements to pay approved Claims as expeditiously as possible following receipt of Class Counsel's instruction.

#### **CLASS COUNSEL**

28. Class Counsel shall oversee the claims process and provide advice and assistance to the Claims Administrator regarding this Administration Protocol, the Distribution Protocol and the claims process.
29. Class Counsel may, on notice to the Courts and in consultation with the Claims Administrator, modify provisions of this Administration Protocol, including any time limits or deadlines, during the claims process to enhance the efficacy of the claims process if they consider it is necessary and reasonable for the fair administration of the Distribution Protocol.

#### **CONFIDENTIALITY**

30. All information received from the Defendants or the Class Members is collected, used, and retained by the Claims Administrator pursuant to the *Personal Information Protection and Electronic Documents Act*, S.C. 2000, c. 5 for the purposes of administering their Claims.



CANADIAN FX NATIONAL CLASS ACTION

DISTRIBUTION PROTOCOL

TABLE OF CONTENTS

|  | <b>Page</b> |
|--|-------------|
| DEFINITIONS .....  | 1           |
| GENERAL PROVISIONS .....   | 5           |
| ALLOCATION OF NET PROCEEDS .....   | 5           |
| DIRECT CLAIMS FUND AND DIRECT CLAIMANTS .....                                | 6           |
| <i>Conversion Ratios</i> .....   | 7           |
| <i>Relative Damage Factors: Liquidity and Trade Size</i> .....               | 7           |
| <i>Discounts</i> .....   | 9           |
| <i>Formulas</i> .....  | 9           |
| <i>Payments</i> .....  | 10          |
| INDIRECT CLAIMS FUND AND INDIRECT CLAIMS .....                               | 11          |
| <i>Payments</i> .....  | 11          |
| RESIDUAL DISCRETION FOR THE MANAGEMENT OF THE<br>DISTRIBUTION PROTOCOL ..... | 12          |
| RESIDUAL DISTRIBUTION .....  | 12          |
| ADMINISTRATION .....   | 13          |

## DEFINITIONS

1. The following definitions apply for the purposes of this protocol (the "**Distribution Protocol**");
  - (a) "**Canadian FX National Class Action**" means the actions commenced in the Ontario Superior Court of Justice bearing Court File No. CV-15-536174 and the Superior Court of Quebec bearing Court File No. 200-06-000189-152.
  - (b) "**Claim**" means the claim forms developed for the claims process that a Class Member must complete and submit by the Claims Filing Deadline.
  - (c) "**Claims Administrator**" means the Garden City Group, LLC and any employees of Garden City Group, LLC.
  - (d) "**Claims Filing Deadline**" means the date by which Claims must be submitted in order for Class Members to make a timely Claim.
  - (e) "**Class Counsel**" means Sotos LLP, Koskie Minsky LLP, Siskinds LLP, and Camp Fiorante Matthews Mogergerman.
  - (f) "**Class Members**" means all Persons, except Excluded Persons, in Canada who, between January 1, 2003 and December 31, 2013, entered into an FX Instrument either directly or indirectly through an intermediary, and/or purchased or otherwise participated in an investment or equity fund, mutual fund, hedge fund, pension fund or any other investment vehicle that entered into an FX Instrument.
  - (g) "**Class Period**" means January 1, 2003 and December 31, 2013.
  - (h) "**Consulting Expert**" means the expert retained by Class Counsel to assist the Claims Administrator in the review and valuation of claim submissions.

- (i) **"Courts"** means the Ontario Superior Court of Justice and the Superior Court of Quebec.
- (j) **"Direct Claimant"** means a Person in Canada who between January 1, 2003 and December 31, 2013, entered into an FX Instrument directly with a financial institution, including but not limited to the Defendants. Direct Claimants include all Financial Customers and Non-Financial Customers that entered into an FX Trade with an FX Dealer. Investment Vehicles are excluded from the pool of Direct Claimants.
- (k) **"Direct Claims Fund"** means the fund containing that portion of the Net Proceeds allocated to Direct Claimants.
- (l) **"Eligible Participation Amount"** means the Settlement Transaction Volume adjusted by Relative Damage Factors that account for two transaction characteristics that affect damages: currency pair traded and trade size.
- (m) **"Excluded Persons"** means each defendant in the Canadian FX National Class Action, their parent companies, subsidiaries, and affiliates; provided, however, that Investment Vehicles shall not be considered Excluded Persons.
- (n) **"Financial Customer"** means financial institutions such as mutual funds, pension funds, hedge funds, currency funds, money market funds, leasing companies, insurance companies, financial subsidiaries of corporate firms, and central banks. Financial Customers also include smaller commercial and investment banks that do not participate as reporting dealers in the triennial survey of the Bank of Canada.
- (o) **"Funds"** means the Direct Claims Fund and the Indirect Claims Fund.
- (p) **"FX"** means foreign exchange.



- (q) **"FX Dealer"** means a financial institution that has received authorization from a relevant regulatory body to act as a dealer involved in FX Trading.
- (r) **"FX Exchange-Traded Instruments"** means any and all FX Instruments that were listed for trading through an exchange, including, but not limited to, FX futures contracts and options on FX futures contracts.
- (s) **"FX Instruments"** means all instruments traded in the FX Market, including FX spot transactions, outright forwards, FX swaps, FX options, FX futures contracts and options on FX futures contracts.
- (t) **"FX Market"** means the market for the exchange of currencies, FX Trading, transactions in FX Instruments and/or FX Exchange-Traded Instruments.
- (u) **"FX Trading"** and **"FX Trades"** means the trading or exchange of currencies or FX Instruments, regardless of the manner in which such trading occurs or is undertaken, or a decision to withhold bids and offers with respect to FX Instruments.
- (v) **"Indirect Claimant"** means a Person in Canada who between January 1, 2003 and December 31, 2013, entered into an FX Instrument indirectly through an intermediary and/or purchased or otherwise participated in an investment or equity fund, mutual fund, hedge fund, or any other investment vehicle that entered into an FX Instrument. Included as Indirect Claimants are Investment Vehicles.
- (w) **"Indirect Claims Fund"** means the fund containing that portion of the Net Proceeds allocated to Indirect Claimants.
- (x) **"Investment Vehicles"** means any investment entity or pooled investment fund, including, but not limited to, mutual fund families, exchange-traded funds, and fund of funds, in which a Defendant has or may have a direct or indirect interest, or as to which its affiliates may act as an investment advisor, but of which a Defendant or its respective affiliates is not a majority

owner or does not hold a majority beneficial interest. For the purposes of Indirect Claims, the definition of "Investment Vehicles" is not limited to those in which a Defendant has or may have a direct or indirect interest.

- (y) **"Net Proceeds"** means the portion of the Proceeds remaining after the payments contemplated by the Settlement Agreements and Orders of the Courts.
- (z) **"Non-Financial Customer"** means non-financial end-users such as corporations and non-financial government entities.
- (aa) **"Persons"** means an individual, corporation, partnership, limited partnership, limited liability company, association, joint stock company, estate, legal representative, trust, trustee, executor, beneficiary, unincorporated association, government or any political subdivision or agency thereof, and any other business or legal entity and their heirs, predecessors, successors, representatives, or assignees.
- (bb) **"Proceeds"** means the proceeds of all approved settlements in the Canadian FX National Class Action.
- (cc) **"Settlement Agreements"** means the settlement agreements as approved by the Courts in the Canadian FX National Class Action.
- (dd) **"Settlement Transaction Volume"** means the gross transaction volume in eligible instruments adjusted by Conversion Ratios that account for an instrument's sensitivity to the spot rate.
- (ee) **"U.S. Proceeding"** means the class action proceeding, in which certain Settling Defendants are named as parties, currently pending in the United States District Court for the Southern District of New York known as *In Re: Foreign Exchange Benchmark Rate Antitrust Litigation*, ECF Case No. 1:13-cv-07789-LGS.

**GENERAL PROVISIONS**

2. The Net Proceeds shall be distributed in accordance with the rules established by this Distribution Protocol according to a claims-made process to compensate Class Members in the Canadian FX National Class Action.
3. The Claims Administrator will consider any compensation received by Class Members in other jurisdictions, including the U.S. Proceeding or private settlements, in respect of FX Trades.

**ALLOCATION OF NET PROCEEDS**

4. The Net Proceeds shall be allocated to the following Funds:

|                      |     |
|----------------------|-----|
| Direct Claims Fund   | 80% |
| Indirect Claims Fund | 20% |

5. Class Members will be entitled to advance claims in the following claims categories:
  - (a) Direct Claims; and
  - (b) Indirect Claims.
6. Class Members may advance separate claims in respect of more than one claims category, provided those claims are in compliance with the rules applicable to each claims category. Class Members cannot advance a claim for the same FX Trades in different Funds. The claims process will be designed to assist Class Members to easily and efficiently advance their claims in all applicable claims categories.
7. Compensation payable for all valid claims received will be calculated by the Claims Administrator based on the rules for the applicable claims category and the Net Proceeds available in the applicable Fund.

8. The distribution in Quebec will be subject to the application of the *Regulation respecting the percentage withheld by the Fonds d'aide aux actions collectives*, C.Q.L.R. c. R-2.1, r. 2.

9. If there are more monies allocated to any Fund than is required to pay the maximum compensation to Class Members for all valid claims made against that Fund on the terms set out below, Class Counsel may apply such excess to proportionately increase the other Funds.

#### **DIRECT CLAIMS FUND AND DIRECT CLAIMANTS**

10. Direct Claims will be advanced by Class Members against the Direct Claims Fund.

11. A Direct Claimant is not required to document their eligible transaction volume unless and until the Claims Administrator chooses to audit said claim.

12. The Claims Administration will undertake the following steps to value a claim, with assistance from the Consulting Expert as necessary:

- (a) **Step #1:** Analyze transaction volume based on the information submitted by the Claimant;
- (b) **Step #2:** If any volumes submitted are rejected, send a deficiency notice and provide an opportunity to cure;
- (c) **Step #3:** Adjust the transaction volume to yield the Claimant's Settlement Transaction Volume;
- (d) **Step #4:** Adjust the Settlement Transaction Volume to yield the Eligible Participation Amount; and,
- (e) **Step #5:** Determine the damages calculation and the payment to the Claimant, having regard to any compensation received in other jurisdictions, including the U.S. Proceeding or private settlements.

**Conversion Ratios**

13. The conduct of the defendants at issue in the class action was aimed at affecting the FX spot price. Therefore, the impact on the various FX Instruments will be adjusted based on the exposure to spot prices.

14. The following Conversion Ratios will be will be applied to FX Instruments:

| <b>Instrument</b>     | <b>Conversion Ratio</b>           |
|-----------------------|-----------------------------------|
| FX Spot Transactions  | 1.0                               |
| FX Forwards           | 1.0                               |
| FX Swaps              | 1.0 for FX forward risk component |
| OTC FX Options        | 0.2                               |
| FX Futures            | 1.0                               |
| Options on FX Futures | 0.2                               |

**Relative Damage Factors: Liquidity and Trade Size**

15. Adjustments for transaction characteristics are called “**Relative Damage Factors**” and include currency pair traded and trade size. The Claimant's Settlement Transaction Volume, as adjusted by the Relative Damage Factors, results in the Claimant's Eligible Participation Amount.

Liquidity: Currency Pair Traded

16. This Relative Damage Factor recognizes the effect of the liquidity of a currency pair on damage. All else being equal, trades in currency pairs with higher liquidity are likely damaged less per unit of Settlement Transaction Volume than trades in currency pairs with lower liquidity.

17. The following table of currency pairs were measured and grouped based on similar liquidity profiles:

|                    |   |
|--------------------|---|
| <b>Most Liquid</b> | USDCAD, USDEUR, USDGBP, USDJPY, USDMXN, USDAUD, CADEUR, CADGBP, USDCHF, USDBRL  |
| <b>Liquid</b>      | CADJPY, USDSEK, CADSEK, CADAUD, EURGBP, USDNZD, USDNOK, EURJPY, EURAUD, CADCHF, EURSEK, USDZAR, EURNOK, USDKRW, EURCHF, USDTRY, JPYAUD, USDTWD, USDINR, USDRUB, USDPLN, EURPLN, EURDKK, EURHUF, EURTRY  |
| <b>Illiquid</b>    | All other currency pairs, except for Pegged.  |
| <b>Pegged</b>      | <p><b>No Separate Legal Tender (Hard Peg):</b> Ecuador, El Salvador, Marshall Islands, Micronesia, Palau, Panama, Timor-Leste, Zimbabwe, Kosovo, Montenegro, San Marino, Kiribati, Tuvalu</p> <p><b>Currency Board (Hard Peg):</b> Antigua &amp; Barbuda, Dominica, Grenada, St. Kitts and Nevis, St. Lucia, St. Vincent &amp; Grenadines, Djibouti, Hong Kong, Bosnia Herzegovina, Bulgaria, Brunei Darussalam</p> <p><b>Conventional Peg (Soft Peg):</b> Aruba, Bahamas, Bahrain, Barbados, Belize, Curacao &amp; Sint Maarten, Eritrea, Jordan, Oman, Qatar, Saudi Arabia, South Sudan, Turkmenistan, United Arab Emirates, Venezuela, Benin, Burkina Faso, Cameroon, Cape Verde, Central African Rep., Chad, Congo, Comoros, Cote d'Ivoire, Equatorial Guinea, Gabon, Guinea-Bissau, Mali, Niger, Senegal, Sao Tome &amp; Principe, Togo, Butan, Fiji, Kuwait, Lesotho, Libya, Morocco, Namimbia, Nepal, Samoa, Solomon Islands, Swaziland, Tonga</p> <p><b>Stabilized Agreement (Soft Peg):</b> Cambodia, Gyuana, Honduras, Iraq, Lebanon, Maldives, Suriname, Macedonia, Angola, Azerbaijan, Bolivia, Costa Rica, Georgia, Laos, Tajikistan, Trinidad &amp; Tobago, Ukraine, Vietnam, Yemen</p> <p><b>Crawling Peg (Soft Peg):</b> Ethiopia, Honduras, Jamaica, Kazakhstan, Nicaragua, Croatia, Argentina, Botswana, China, Dominican Rep., Egypt, Haiti, Indonesia, Rwanda, Singapore, Tunisia, Uzbekistan</p> |

Trade Size

18. This Relative Damage Factor recognizes the effect of trade size on damage.

Relative Damage Factor Table

19. Claimant's Settlement Transaction Volume will be adjusted to account for the Relative Damage Factors as follows:

| Settlement Transaction Volume           | Most Liquid | Liquid | Illiquid | Pegged |
|---|-------------|--------|----------|--------|
| Less than and not including \$1,000,000 | 0.53        | 1.47   | 3.13     | 0.09   |
| \$1,000,000-\$19,999,999                | 1.00        | 2.91   | 6.24     | 0.31   |
| \$20,000,000-\$99,999,999               | 3.51        | 7.87   | 13.5     | 0.74   |
| \$100,000,000 and above                 | 4.82        | 13.2   | 22.7     | 1.52   |

**Discounts**

20. Trades between January 1, 2003 and November 30, 2007 will be discounted by 40% ("**Time Period Discount**").

**Formulas**

21. Eligible Participation Amounts will be calculated on a trade-by-trade basis using the following formulas by instrument. In the formulas below, "**EPA**" means Eligible Participation Amount and "**STV**" means Settlement Transaction Volume. The formulas are as follows:

**Spot and Forward EPA** = STV x Relative Damage Factor x Time Period Discount  
(if applicable)

Where STV = notional x 1.0 Conversion Ratio

**Futures EPA** = STV x Relative Damage Factor x Time Period Discount (if applicable)

Where STV = notional x 1.0 Conversion Ratio

**Swap EPA** = STV x Relative Damage Factor x Time Period Discount (if applicable)

Where STV = EITHER mismatch swap proportion x 1.0 Conversion Ratio  
OR notional x 0.001 Conversion Ratio

**OTC Option EPA** = STV x Relative Damage Factor x Time Period Discount (if applicable)

Where STV = notional x 0.2 Conversion Ratio

**Option on Futures EPA** = STV x Relative Damage Factor x Time Period Discount (if applicable)

Where STV = notional x 0.2 Conversion Ratio

### **Payments**

22. Subject to paragraph 23, the Direct Claimants will share the Direct Claimants Fund *pro rata*.
23. No payment will be made if the compensation calculated for a valid Direct Claim is less than \$20. Any amounts remaining in the Direct Claims Fund as a result of this provision will be reallocated *pro rata* across the other valid Direct Claims.
24. In the event there are multiple rounds of distribution, the *pro rata* share payments will be reduced by the hold back amount.
25. If there are more monies allocated to the Direct Claimants Fund than are required to make payment of compensation to all valid Direct Claims made against it, Class Counsel may implement a *pro rata* increase in the compensation payment to Direct Claimants. If a *pro rata* increase is determined to be inappropriate, Class Counsel will prepare a proposal in respect of any excess money and will move to the Courts for approval of it prior to the distribution of the Direct Claimant Fund. In preparing a proposal in respect of how to distribute any excess monies, Class Counsel will consider all relevant factors, including the utility and efficacy of a *cy prè*s distribution, if appropriate.



## INDIRECT CLAIMS FUND AND INDIRECT CLAIMS

26. Indirect Claims will be advanced by Class Members against the Indirect Claims Fund.
27. An Indirect Claimant is not required to document their holdings of Investment Vehicles available in Canada that entered into FX Instruments unless and until the Claims Administrator chooses to audit said claim. Upon auditing of any claim, the Claims Administrator has discretion to determine what documentation is sufficient for the purposes of establishing an Indirect Claimant's holdings of Investment Vehicles. Such acceptable supporting documents may include, but are not limited to, the following: account statements, print outs of online account balances, trade confirmation reports, and any other document that shows the value of an Investment Vehicle.
28. The Claims Administrator will determine if the Indirect Claimant's holdings are included on a list of Investment Vehicles available in Canada that entered into FX Instruments. Such list of Investment Vehicles will be posted online by the Claims Administrator. If the investment is not on the list, then the Claims Administrator will notify Class Counsel who will confirm the claims should be denied for that reason, or whether the investment should be added to the list.

### *Payments*

29. The Indirect Claimants will receive a payment based on the peak value of their investments over the class period as provided in the chart below:

| Peak Investment                          | Payment |
|--|---------|
| Less than \$100,000                      | \$20    |
| Over \$100,000 but less than \$1,000,000 | \$50    |

| Peak Investment  | Payment   |
|------------------|---|
| Over \$1,000,000 | \$50 plus \$1 per \$10,000<br>in excess of the first<br>\$1,000,000 |

30. If there are more funds allocated to the Indirect Claim Fund than are required to make payment of compensation for all valid Indirect Claims made against it, Class Counsel may implement an increase in the compensation payable for Indirect Claims. If an increase is determined to be inappropriate, Class Counsel will prepare a proposal in respect of any excess money and will move to the Courts for approval of it prior to the distribution of the Indirect Claim Fund. In preparing a proposal in respect of how to distribute any excess monies, Class Counsel will consider all relevant factors, including the utility and efficacy of a *cy près* distribution, if appropriate.

#### **RESIDUAL DISCRETION FOR THE MANAGEMENT OF THE DISTRIBUTION PROTOCOL**

31. Notwithstanding the foregoing, if, during the claims process or following the claims process and the calculation of compensation in accordance with this Distribution Protocol, Class Counsel have concerns that the claims process and/or Distribution Protocol is producing an unjust result on the whole or to any segment of the Class Members or that a modification is required or recommended, they shall move to the Courts for approval of a reasonable modification to this Distribution Protocol or for further directions with respect to the distribution of the Net Proceeds.

32. In arriving at a determination that an unjust result is occurring or that a modification is required or recommended, Class Counsel shall seek a consensus among themselves, failing which they may move to the Courts for a determination of any such issue.

#### **RESIDUAL DISTRIBUTION**

33. If there remains any amounts in any of the Funds after the distribution has been made to all valid claims in accordance with the provisions of this Distribution Protocol (as

modified, if applicable), Class Counsel will make an application to the Courts to determine how such funds shall be distributed. In preparing a proposal in respect of how to distribute any excess monies, Class Counsel will consider all relevant factors, including the utility and efficacy of a *cy près* distribution, if appropriate.

#### **ADMINISTRATION**

34. The administration of this Distribution Protocol and the claims process will be governed by the Administration Protocol.

CANADA  
PROVINCE DE QUÉBEC  
DISTRICT DE QUÉBEC

COUR SUPÉRIEURE (Chambre des  
actions collectives)  
NO : 200-06-000189-152

---

CHRISTINE BÉLAND

Demanderesse;

c.

BANQUE ROYALE DU CANADA

et

ALS.

Défenderesses.

PIÈCE RPM-1

**BB-6852**

**Casier 15**

Me Karim Diallo

[karim.diallo@siskindsdesmeules.com](mailto:karim.diallo@siskindsdesmeules.com)

N/D : 67-174

Courriel : [notification@siskindsdesmeules.com](mailto:notification@siskindsdesmeules.com)

**SISKINDS, DESMEULES** AVOCATS  
S EN C R L

Les Promenades du Vieux-Québec  
43 rue de Buade, bureau 320  
Québec, (Québec) G1R 4A2

Tél.: (418) 694-2009 Tél.: (418) 694-0281  
[www.siskinds.com](http://www.siskinds.com)

**PLAN DE DIFFUSION – AVIS MODIFIÉS CONCERNANT LE PROCESSUS DE  
RÉCLAMATION DANS L’ACTION COLLECTIVE CANADIENNE RELATIVE À LA FIXATION  
DES PRIX SUR LE MARCHÉ DE FOREX**

Les Avis modifiés concernant le Processus de Réclamation seront publiés de la façon suivante :

Avis modifié en version abrégée :

1. Publiés une fois dans les journaux suivants, en anglais ou en français, selon ce qui est le plus approprié pour chaque journal, sous réserve des délais de publication et des coûts raisonnables de chacun :
  - (a) Le Globe and Mail (Édition nationale);
  - (b) Le Financial Post;
  - (c) Le Journal de Montréal; et
2. Publiés en anglais et en français :
  - (a) Par les Avocats du Groupe sur leurs sites internet respectifs; et
  - (b) Par l’Administrateur des Réclamations à l’adresse <http://www.actioncollectivenationalefxcanadienne.ca>, un site internet créé aux fins du présent recours.
3. Lorsqu’une personne ou une compagnie sera située au Québec, les avis modifiés lui seront transmis en anglais et en français.

Avis modifié en version détaillée :

4. Publié en anglais et en français :
  - (a) Par les Avocats du Groupe sur leurs sites internet respectifs; et
  - (b) Par l’Administrateur des Réclamations à l’adresse <http://www.actioncollectivenationalefxcanadienne.ca>, un site internet créé aux fins du présent recours.
5. Transmis par courriel ou par la poste, par l’Administrateur des Réclamations, dans les sept (7) jours suivant la première publication de l’Avis modifié en version abrégée :
  - (a) À quiconque s’étant manifesté en regard de l’action collective, dans la mesure où les Avocats du Groupe ou l’Administrateur des Réclamations ont en mains leurs noms et coordonnées;
  - (b) Aux clients des défenderesses, dans la mesure où les Avocats du Groupe ou l’Administrateur des Réclamations ont en mains leurs noms et coordonnées;

- (c) Au gouvernement fédéral et aux gouvernements provinciaux/territoriaux et aux 100 plus grandes villes du Canada; et
- (d) Au siège social de chaque entreprise figurant sur la version la plus récente de la liste FP500, soit la liste des plus grandes entreprises du Canada en fonction de leurs revenus.

Communiqué de presse :

- 6. Un communiqué de presse sera diffusé en anglais et en français par l'entremise de la Presse Canadienne (Nasdaq GlobeNewswire).

Publicité numérique :

- 7. Des avis numériques seront diffusés au moyen de publicités placées par les Avocats du Groupe ou l'Administrateur des Réclamations sur les plateformes suivantes : Google, Yahoo, Facebook et LinkedIn.



**SECOND PLAN OF DISSEMINATION – AMENDED NOTICE OF CLAIMS PROCESS  
CANADIAN FX PRICE-FIXING CLASS ACTION**

The Amended Notice of Claims Process shall be distributed in the following manner:

Amended Short-Form Notice:

1. Shall be published once in the following newspapers, in either English or French, as is appropriate for each newspaper, subject to each having reasonable publication deadlines and costs:
  - (a) The Globe and Mail (National Edition);
  - (b) The Financial Post; and
  - (c) Le Journal de Montréal.
2. Shall be posted in English and French:
  - (a) by Class Counsel on Class Counsel's respective websites; and
  - (b) by the Claims Administrator at <http://www.canadianfxnationalclassaction.ca/>, a website established for the purposes of the litigation.
3. Where the person or company is located in Quebec, the Amended Notice will be sent in English and French.

Amended Long-Form Notice:

4. Shall be posted in English and French:
  - (a) by Class Counsel on Class Counsel's respective websites; and
  - (b) by the Claims Administrator at <http://www.canadianfxnationalclassaction.ca/>, a website established for the purposes of the litigation.
5. Shall be sent by email within seven (7) days of the first publication of the Publication Amended Notice, by the Claims Administrator, to:
  - (a) persons who inquired about the class action, to the extent that Class Counsel or the Claims Administrator have their name and address information;
  - (b) the customers of the defendants to the extent that such information has been provided to Class Counsel or the Claims Administrator; and
  - (c) the headquarters of each business listed in the most recent version of the FP500 list of Canada's largest corporations by revenue.



Press Release:

6. A press release will be issued in English and French through the Canadian Press (Nasdaq GlobeNewswire).

Digital Advertising:

7. Digital notice will be provided through advertisements placed on the following advertising and social media networks: Google, Yahoo, Facebook and LinkedIn.

MARCHÉ DES CHANGES/ACTIONS COLLECTIVES RELATIVE À LA FIXATION DES PRIX SUR LE  
MARCHÉ DES CHANGES  
AVIS MODIFIÉ CONCERNANT LE PROCESSUS DE RÉCLAMATIONS

**VEUILLEZ LIRE CET AVIS ATTENTIVEMENT.**

**IL POURRAIT AVOIR UNE INCIDENCE SUR LES DROITS QUE VOUS ACCORDE LA LOI.**

**DATE LIMITE DE RÉCLAMATION RÉVISÉE : 15 JANVIER 2020**

Les Membres du Groupe qui souhaitent déposer une réclamation pour obtenir une indemnité provenant des fonds de règlement doivent soumettre leur réclamation avant cette date.

**A. QUI EST VISÉ PAR CET AVIS?**

Cet avis vise :

Toutes les personnes au Canada qui, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 31 décembre 2013, ont souscrit à un instrument transigé sur le marché des changes, soit directement ou indirectement par le biais d'un intermédiaire, et/ou acheté ou autrement participé dans un investissement ou fonds d'action, fonds mutuel, fonds de couverture, fonds de pension ou tout autre véhicule d'investissement qui a souscrit à un instrument transigé sur le marché des changes.

Vous avez peut-être déjà reçu un avis relativement à cette affaire. Cet avis modifié reflète les changements qui ont été apportés au processus de réclamation depuis la publication du dernier avis. Ces changements incluent notamment l'extension du délai de réclamation du 19 août 2019 au 15 janvier 2020.

**B. EN QUOI CONSISTE L'ACTION COLLECTIVE?**

Ces actions collectives découlent d'un complot allégué entre les Défenderesses afin de fixer, augmenter, maintenir, stabiliser, contrôler ou augmenter déraisonnablement les prix des devises achetées sur le Marché de Forex (« Marché de Forex »). Les actions collectives de l'Ontario et du Québec ont été débütées en septembre 2015.

**C. LES RÈGLEMENTS APPROUVÉS PAR LES TRIBUNAUX**

Des règlements ont été conclus dans les actions collectives avec les Défenderesses suivantes (les « Défenderesses qui règlent ») :

| Défenderesses   | Montant du règlement |
|-----------------|----------------------|
| UBS             | 4 950 000\$          |
| BNP Paribas     | 4 500 000\$          |
| Bank of America | 6 500 000\$          |
| Goldman Sachs   | 6 750 000\$          |
| JPMorgan Chase  | 11 500 000\$         |
| Citi            | 21 000 000\$         |
| Barclays        | 19 677 205\$         |
| HSBC            | 15 500 000\$         |

| Défenderesses                | Montant du règlement        |
|------------------------------|-----------------------------|
| Royal Bank of Scotland       | 13 200 000\$                |
| Standard Chartered           | 900 000\$                   |
| Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ | 450 000\$                   |
| Société Générale             | 1 800 000\$                 |
| <u>Morgan Stanley</u>        | <u>2 300 000</u>            |
| <b>TOTAL</b>                 | <b><u>109 047 205\$</u></b> |

Les règlements ont été approuvés par la Cour supérieure de Justice de l'Ontario et la Cour supérieure du Québec (ci-après les « Tribunaux ») et les recours ont été autorisés contre les Défenderesses qui règlent aux fins de règlements. Les Défenderesses qui règlent n'admettent aucune responsabilité ou acte fautif et au contraire, nient expressément toute faute ou responsabilité.

Les fonds de règlement ont été détenus dans un compte en fidéicomis portant intérêts jusqu'en novembre 2018 et ont ensuite été transférés à la firme Epiq (anciennement connue comme Garden City Group LLC) (« l'Administrateur des Réclamations »), une tierce partie indépendante.

#### D. DISTRIBUTION DES FONDS DE RÈGLEMENT

Les montants de règlement, plus les frais et les intérêts encourus et déduction faite des honoraires et des déductions approuvés par les Tribunaux (le « Fonds Net de Règlements »), sont disponibles afin d'indemniser les Membres du Groupe. Le Fonds Net de Règlements est d'approximativement 80 millions de dollars.

Les 4 juillet et 24 août 2018, les Tribunaux ont approuvé le protocole de distribution des Demandeurs. Le 1<sup>er</sup> août 2019 et le 1<sup>er</sup> septembre 2019, les Tribunaux ont approuvé certains changements au Protocole de Distribution (le « Protocole de Distribution Modifié »), qui régira la distribution du Fonds Net de Règlements. Une copie du Protocole de Distribution Modifié est disponible au <http://www.actioncollectivenationalefxcanadienne.ca>.

Le Protocole de Distribution Modifié prévoit un processus de réclamation permettant aux Réclamants d'obtenir une indemnité provenant du Fonds Net de Règlements. Le Protocole de Distribution Modifié est structuré de façon à indemniser les Membres du Groupe en temps opportun et de manière efficace, en fonction du montant et des circonstances entourant leur investissement dans le Marché de Forex, et de façon à refléter au mieux l'impact anticipé de la fixation des prix alléguée. Conformément au Protocole de Distribution Modifié, les Membres du Groupe seront divisés en deux catégories<sup>1</sup> :

- (a) *Réclamants Directs* : les personnes au Canada qui, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 31 décembre 2013, ont transigé un Instrument Forex directement avec une institution financière, notamment, mais non limitativement, les Défenderesses. Les Réclamants Directs incluent tous les Clients Financiers et les Clients Non Financiers qui ont effectué une Transaction Forex avec un Courtier FX. Les Véhicules d'Investissement (abordés ci-dessous) sont exclus de la catégorie des Réclamants Directs.

---

<sup>1</sup> Les Membres du Groupe peuvent déposer des réclamations distinctes pour plus d'une catégorie de réclamations, à condition que ces réclamations soient conformes aux règles applicables à chaque catégorie de réclamation. Les Membres du Groupe ne peuvent déposer une réclamation pour les mêmes Transactions Forex dans différents fonds.

(b) *Réclamants Indirects* : les personnes au Canada qui, entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 31 décembre 2013, ont indirectement transigé un Instrument Forex par le biais d'un intermédiaire et/ou acheté ou autrement participé dans :

- i. un investissement ou un fonds d'action;
- ii. un fonds mutuel;
- iii. un fonds de couverture; ou
- iv. tout autre véhicule d'investissement qui a transigé dans un Instrument Forex.

Les Véhicules d'Investissement sont inclus à titre de Réclamants Indirects.

### **Réclamations Directes**

Les Réclamations Directes seront présentées par les Membres du Groupe pour être appliquées sur le Fonds des Réclamations Directes. Le Fonds de Réclamations Directes comprendra 80% du Fonds Net de Règlements. Les Réclamations Directs seront sujettes à un processus de vérification après dépôt de la réclamation.

Le comportement allégué des Défenderesses en cause dans ces actions collectives visait à influencer les taux de change au comptant des devises. Par conséquent, l'impact sur les divers Instruments Forex (et, par le fait même, la compensation des Réclamants Directs) sera ajustée au moyen de « Ratios de Conversion » qui reflètent la sensibilité des Instruments Forex aux fluctuations des prix au comptant. Un tableau détaillant les « Ratios de Conversion » applicables aux divers Instruments Forex est disponible au paragraphe 14 du Protocole de Distribution Modifié. Les transactions effectuées entre le 1<sup>er</sup> janvier 2003 et le 30 novembre 2007 seront réduites, car il n'existe aucune admission de manipulation de la part d'aucune des Défenderesses avant décembre 2007. Des ajustements seront également effectués pour tenir compte de caractéristiques liées à la transaction (« Facteurs de relativisation des dommages »), comprenant :

- (a) la paire de devises négociée, qui reconnaît l'effet de la liquidité d'une paire de devises sur les dommages; et
- (b) le volume de transaction.

Afin d'évaluer la réclamation, l'Administrateur des Réclamations devra :

- (a) analyser le volume des transactions en fonction de l'information soumise par le Réclamant Direct [...];
- (b) si des volumes de transactions soumis sont rejetés, transmettre un avis de défaut et donner l'occasion de remédier à celui-ci;
- (c) ajuster le volume de transactions afin de générer le Volume des Transactions du Réclamant, visées par les Règlements<sup>2</sup>;

---

<sup>2</sup> Le « Volume des Transactions visées par les Règlements » est le volume de transactions brutes dans des Instruments Forex admissibles et tel qu'ajusté selon les Ratios de Conversion tenant compte de la sensibilité d'un instrument face au taux de change au comptant.

- (d) ajuster le Volume de Transactions visées par les Règlements afin de générer le Montant de la Participation Admissible<sup>3</sup>; et
- (e) déterminer le montant des dommages et le paiement au réclamant, en prenant en considération toute indemnité reçue dans d'autres juridictions, y compris en vertu des procédures américaines ou de règlements privés.

Les entités qui présentent une demande pour le compte de groupes de fonds importants peuvent utiliser un processus de transmission des demandes en lot pour accélérer leur réclamation. Pour plus de détails à ce sujet, veuillez contacter l'Administrateur des Réclamations.

### Formules

Les Montants de Participation Admissibles seront calculés sur une base « transaction par transaction » conformément aux formules prévues au paragraphe 21 du Protocole de Distribution Modifié.

### Paiements

Les Réclamants Directs se partageront le Fonds des Réclamations Directes au *pro rata*. Le paiement sera versé aux Réclamants Directs si l'indemnité calculée pour leur réclamation dépasse 20\$.

### Réclamations Indirectes

Les Réclamations Indirectes seront présentées par les Membres du Groupe pour être appliquées sur le Fonds des Réclamations Indirectes. Le Fonds de Réclamations Indirectes comprendra 20% du Fonds Net de Règlements.

Les Réclamants Indirects seront sujets à un processus de vérification après dépôt de la réclamation, mais n'ont pas l'obligation de transmettre de relevés de transactions aux fins de leur réclamation.

L'Administrateur des Réclamations devra déterminer si les investissements du Réclamant Indirect sont inclus dans une liste de Véhicules d'Investissement disponibles au Canada ayant transigé des Instruments Forex. Cette liste de Véhicules d'Investissement sera mise en ligne par l'Administrateur des Réclamations. **Si le Véhicule d'Investissement ne figure pas sur la liste, l'Administrateur des Réclamations avisera les Avocats du Groupe qui confirmeront si les réclamations doivent être refusées pour cette raison, ou si l'investissement devrait être ajouté à la liste.**

Les Réclamants Indirects recevront un paiement en fonction de la valeur cumulative de leurs investissements au cours de la Période visée par l'action, conformément au tableau ci-dessous :

| Investissements cumulatifs                  | Paiement   |
|---|--|
| Moins de 100 000\$                          | 20\$   |
| Plus de 100 000\$ mais moins de 1 000 000\$ | 50\$   |
| Plus de 1 000 000\$                         | 50\$ plus 1\$ par 10 000\$ excédentaire du premier 1 000 000\$ |

<sup>3</sup> Le « Montant de la Participation Admissible » est le volume des transactions visées par les règlements du réclamant et tel qu'ajusté en fonction de Facteurs de relativisation des dommages qui tiennent compte de deux caractéristiques de la transaction ayant une incidence sur les dommages, soit la paire de devises négociée et la taille de la transaction.

## **E. PRÉSENTER UNE RÉCLAMATION**

Les Membres du Groupe qui souhaitent déposer une réclamation pour obtenir une indemnité provenant des règlements doivent le faire avant la fin de la période de réclamation prolongée, dont l'échéance est le 15 janvier 2020 (antérieurement le 19 août 2019). Les réclamations qui ne seront pas déposées dans ce délai ne seront pas admissibles à une indemnisation. Les réclamations doivent être soumises via le formulaire de réclamation disponible en ligne au <http://www.actioncollectivenationalefxcanadienne.ca>.

Si vous n'êtes pas en mesure de déposer une réclamation de façon électronique et souhaitez obtenir une indemnité provenant des règlements, veuillez contacter l'Administrateur des Réclamations au 1 (800) 375-9070.

## **F. L'ADMINISTRATEUR DES RÉCLAMATIONS**

L'Administrateur des Réclamations a été nommé par les Tribunaux pour recevoir et examiner les réclamations, prendre des décisions concernant le paiement direct des indemnités provenant des règlements, et émettre les paiements aux membres du groupe admissibles.

Les questions concernant le processus de réclamation doivent être adressées à l'Administrateur des Réclamations au 1 (800) 375-9070 ou au [info@canadianfxnationalclassaction.ca](mailto:info@canadianfxnationalclassaction.ca).

## **G. LES AVOCATS DU GROUPE**

Les cabinets d'avocats Sotos LLP, Koskie Minsky LLP, Siskinds LLP ou Camp Fiorante Matthews Mogerman représentant les Demandeurs.

Siskinds LLP peut être joint aux coordonnées suivantes :

Téléphone (sans frais) : 1 (800) 461-6166  
Courriel : [laura-marie.paynter@siskinds.com](mailto:laura-marie.paynter@siskinds.com)  
Adresse postale : 100, Lombard Street,  
Suite 302  
Toronto (Ontario), M5C 1M3  
à l'attention de Laura-Marie Paynter

Sotos LLP peut être joint aux coordonnées suivantes :

Téléphone (sans frais) : 1 (888) 977-9806  
Courriel : [kwhibley@sotosllp.com](mailto:kwhibley@sotosllp.com)  
Adresse postale : 180, Dundas Street  
West, Suite 1200, Toronto (Ontario), M5G  
1Z8  
à l'attention de Karen Whibley

Koskie Minsky LLP peut être joint aux coordonnées suivantes :

Téléphone (sans frais) : 1 (855) 535-2624  
Courriel : [fxclassaction@kmlaw.ca](mailto:fxclassaction@kmlaw.ca)  
Adresse postale : 20, Queen Street West,

Suite 900, Box 52, Toronto (Ontario), M5H 3R3  
à l'attention de Garth Myers

Camp Fiorante Matthews Mogerman LLP peut être joint aux coordonnées suivantes :

Téléphone (sans frais) : 1 (604) 689-7555  
Courriel : [djones@cfmlawyers.ca](mailto:djones@cfmlawyers.ca)  
Adresse postale : #400 – 856, Homer Street  
Vancouver (Colombie-Briannique), V6B 2W5  
à l'attention de David Jones

Le cabinet d'avocats Siskinds Desmeules s.e.n.c.r.l. représente les particuliers et les sociétés de 50 employés ou moins qui sont membres de cette action collective au Québec. Les Avocats du Groupe du Québec peuvent être joints aux coordonnées suivantes :

Téléphone : (418) 694-2009  
Courriel :  
[recours@siskindsdesmeules.com](mailto:recours@siskindsdesmeules.com)  
Adresse postale :  
Les Promenades du Vieux-Québec, 43,  
rue de Buade, bureau 320, Québec  
(Québec), G1R 4A2  
à l'attention de Erika Provencher

Vous n'avez pas à payer de votre poche les honoraires des avocats qui travaillent sur ces actions collectives. Ceux-ci seront payés à même les fonds de règlement et en conformité avec le montant qui aura été approuvé par les Tribunaux.

## **H. AVIS AUX COURTIER EN INVESTISSEMENT**

Les courtiers en investissement sont priés de remettre cet avis au plus tard le 30 octobre 2019, par courrier électronique, à leurs clients qui sont concernés par cette action collective. Veuillez contacter l'Administrateur des Réclamations si vous souhaitez obtenir des copies papier de cet avis afin de les envoyer par la poste à ces clients. Les firmes de courtage peuvent demander, cumulativement, un remboursement maximal de 15 000 \$ pour les dépenses engagées pour la distribution de cet avis aux Membres du Groupe qui sont leurs clients. Si le montant cumulatif demandé dépasse 15 000 \$, la demande et le remboursement pour chaque firme de courtage individuellement sera établie au prorata. Les firmes de courtage doivent soumettre une facture à Epiq au plus tard le 15 janvier 2020 pour être éligible au remboursement.

## **I. DES QUESTIONS CONCERNANT LES RÈGLEMENTS**

De plus amples informations sur les règlements, la distribution des fonds de règlement et le processus de réclamations sont disponibles en ligne au <http://www.actioncollectivenationalefxcanadienne.ca>, par courriel au [info@canadianfxnationalclassaction.ca](mailto:info@canadianfxnationalclassaction.ca), ou en appelant sans frais l'Administrateur des Réclamations au 1 (800) 375-9070.





**Did You, Directly or Indirectly, Trade in the Foreign Exchange Market Between  
January 1, 2003 and December 31, 2013?**

Settlements have been reached with a group of defendants in a Canadian class action relating to an alleged conspiracy among defendants to manipulate the prices of currency purchased in the Foreign Exchange ("FX") or the foreign currency market (the "FX Market"). The settlements are a compromise of disputed claims and the settling defendants do not admit, and expressly deny, any wrongdoing or liability. Approximately 80 million dollars in settlement proceeds is being distributed to class members at this time. If you directly or indirectly entered into an instrument traded in the foreign exchange market between January 1, 2003 and December 31, 2013, or if you held investments in certain eligible funds that entered into a foreign exchange investment during that time, you may be entitled to claim money from the settlement proceeds. For information about the lawsuit, which funds are eligible, and how to make a claim, go to: [www.canadianfxnationalclassaction.ca](http://www.canadianfxnationalclassaction.ca). The deadline to make a claim is January 15, 2020.



**FOREIGN EXCHANGE/FOREIGN CURRENCY MARKET PRICE-FIXING CLASS ACTIONS  
AMENDED NOTICE OF CLAIMS PROCESS**

**PLEASE READ THIS NOTICE CAREFULLY.  
IT MAY AFFECT YOUR LEGAL RIGHTS.**

**REVISED CLAIM DEADLINE: January 15, 2020**

Class Members who wish to apply for compensation from the settlement funds should submit their Claim by this date.

**A. WHO IS AFFECTED BY THIS NOTICE?**

This notice applies to:

**All persons in Canada who, between January 1, 2003 and December 31, 2013, entered into an instrument traded in the foreign exchange market, either directly or indirectly through an intermediary, and/or purchased or otherwise participated in an investment or equity fund, mutual fund, hedge fund, pension fund or any other investment vehicle that entered into an instrument traded in the foreign exchange market.**

You may have previously received notice in this matter. This amended notice reflects certain changes that have been made to the settlement administration process since that notice was issued. These changes include the extension of the claims deadline from August 19, 2019 to January 15, 2020.

**B. WHAT IS THE CLASS ACTION ABOUT?**

This class action arises from an alleged conspiracy among the defendants to fix, raise, maintain, stabilize, control, or enhance unreasonably the prices of currency purchased in the FX or foreign currency market (the "FX Market"). The class action was commenced in Ontario and Québec in September 2015.

**C. COURT APPROVED SETTLEMENTS**

Settlements have been reached in the class action with the following Defendants (the "Settling Defendants"):

| <b>Defendants</b>      | <b>Settlement Amount</b> |
|------------------------|--------------------------|
| UBS                    | \$4,950,000              |
| BNP Paribas            | \$4,500,000              |
| Bank of America        | \$6,500,000              |
| Goldman Sachs          | \$6,750,000              |
| JPMorgan Chase         | \$11,500,000             |
| Citi                   | \$21,000,000             |
| Barclays               | \$19,677,205             |
| HSBC                   | \$15,500,000             |
| Royal Bank of Scotland | \$13,220,000             |
| Standard Chartered     | \$900,000                |

|                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ | \$450,000            |
| Société Générale             | \$1,800,000          |
| Morgan Stanley               | \$2,300,000          |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>\$109,047,205</b> |

The settlements were approved by the Ontario Superior Court of Justice and the Superior Court of Québec (the "Courts"), and were certified against the Settling Defendants for settlement purposes. The Settling Defendants do not admit, and expressly deny, any wrongdoing or liability.

The settlement funds were held in an interest-bearing trust account until November 2018, when they were transferred to Epiq (formerly known as Garden City Group, LLC) (the "Claims Administrator"), an independent third-party.

#### **D. DISTRIBUTION OF SETTLEMENT FUNDS**

The aggregate settlement amounts, plus any costs awards and accrued interest and less court-approved legal fees and deductions (the "Net Proceeds"), are available for compensation to settlement class members. The Net Proceeds equal approximately \$80 million.

On July 4, 2018 and on August 24, 2018, the Courts approved the Plaintiffs' plan of allocation. On August 1, 2019, the Court approved certain changes to the Distribution Protocol (the "Amended Distribution Protocol"). The Amended Distribution Protocol will govern the distribution of the Net Proceeds. A copy of the Distribution Protocol is available at [www.canadianfxnationalclassaction.ca](http://www.canadianfxnationalclassaction.ca).

The Distribution Protocol creates a claims-based process for Claimants to seek compensation from the Net Proceeds. The Protocol is structured to timely and efficiently compensate Class Members according to the quantum and circumstance of their investment in the FX Market, and in a manner that best reflects the anticipated impact of the alleged price-fixing. For the purposes of the Distribution Protocol, Class Members will be divided into two categories:<sup>1</sup>

- (a) *Direct Claimants*: persons in Canada who between January 1, 2003 and December 31, 2013, entered into an FX Instrument directly with a financial institution, including but not limited to the Defendants. Direct Claimants include all Financial Customers and Non-Financial Customers that entered into an FX Trade with an FX Dealer. Investment Vehicles (discussed below) are excluded from the pool of Direct Claimants.
- (b) *Indirect Claimants*: persons in Canada who, between January 1, 2003 and December 31, 2013, entered into an FX Instrument indirectly through an intermediary, and/or purchased or otherwise participated in an
  - i. investment or equity fund;
  - ii. mutual fund;
  - iii. hedge fund, or

---

<sup>1</sup> Class Members may advance separate claims in respect of more than one claims category, provided those claims are in compliance with the rules applicable to each claims category. Class Members cannot advance a claim for the same FX Trades in different Funds.

- iv. any other investment vehicle that entered into an FX Instrument.

Included as Indirect Claimants are Investment Vehicles.

### **Direct Claims**

Direct Claims will be advanced by Class Members against the Direct Claims Fund. The Direct Claims Fund will be allocated 80% of Net Proceeds. Direct Claims will be subject to a post-claim audit process.

The alleged conduct of the defendants at issue in the class action was aimed at affecting the FX spot price. Therefore, the impact on the various FX Instruments (and by extension, Direct Claimants' compensation) will be adjusted using "Conversion Ratios" that reflect an FX Instrument's exposure to spot prices. A chart detailing the "Conversion Ratios" applicable to various FX instruments is available at paragraph 14 of the Distribution Protocol. Trades between January 1, 2003 and November 30, 2007 will be discounted, since there are no admissions of manipulation by any of the Defendants prior to December 2007. Adjustments will also be made to account for transaction characteristics ("Relative Damage Factors"), including:

- (a) currency pair traded, which recognizes the effect of the liquidity of a currency pair on damage; and
- (b) trade size.

The Claims Administrator will undertake the following steps to value a claim:

- (a) analyze transaction volume based on the information submitted by the Direct Claimant;
- (b) if any volumes submitted are rejected, send a deficiency notice and provide an opportunity to cure;
- (c) adjust the transaction volume to yield the Claimant's Settlement Transaction Volume;<sup>2</sup>
- (d) adjust the Settlement Transaction Volume to yield the Eligible Participation Amount;<sup>3</sup> and,
- (e) determine the damages calculation and the payment to the Claimant, having regard to any compensation received in other jurisdictions, including the U.S. Proceeding.

Entities applying on behalf of a large groups of funds may be able to use a bulk filing process to expedite claims. For more details on this please contact the Claims Administrator.

### **Formulas**

Eligible Participation Amounts will be calculated on a trade-by-trade basis using the formula set out at paragraph 21 of the Distribution Protocol.

### **Payments**

---

<sup>2</sup> "Settlement Transaction Volume" means the gross transaction volume in eligible instruments adjusted by Conversion Ratios that account for an instrument's sensitivity to the spot rate.

<sup>3</sup> "Eligible Participation Amount" means the Settlement Transaction Volume adjusted by Relative Damage Factors that account for two transaction characteristics that affect damages: currency pair traded and trade size.

Direct Claimants will share the Direct Claimants Fund *pro rata*. Payment will be made to Direct Claimants where the compensation calculated for their claim exceeds \$20.

### Indirect Claims

Indirect Claims will be advanced by Class Members against the Indirect Claims Fund. The Indirect Claims Fund will be allocated 20% of the Net Proceeds.

Indirect Claimants will be subject to a post-claim audit process, but do not need to file transactions records in order to make a claim.

The Claims Administrator will determine if the Indirect Claimant's holdings are included on a list of Investment Vehicles available in Canada that entered into FX Instruments. Such list of Investment Vehicles will be posted online by the Claims Administrator. **If the investment is not on the list, then the Claims Administrator will notify Class Counsel who will confirm the claims should be denied for that reason, or that the investment should be added to the list.**

Indirect Claimants will receive a payment based on the cumulative value of their investments over the class period, as provided in the chart below.

| Cumulative Investment                    | Payment   |
|--|---|
| Less than \$100,000                      | \$20  |
| Over \$100,000 but less than \$1,000,000 | \$50  |
| Over \$1,000,000                         | \$50 plus \$1 per \$10,000 in excess of the first \$1,000,000 |

### E. APPLYING TO RECEIVE A PAYMENT

Settlement Class Members who wish to apply for compensation under the settlements must apply no later than the extended claims deadline of January 15, 2020 (previously August 19, 2019). Claims that are not made within the deadline will not be eligible for compensation. Applications for settlement benefits should be submitted via the online claim form available at [www.canadianfxnationalclassaction.ca](http://www.canadianfxnationalclassaction.ca)

If you are unable to file an electronic claim, but wish to apply for settlement benefits, please contact the Claims Administrator at (800) 375-9070.

### F. CLAIMS ADMINISTRATOR

The Claims Administrator has been appointed by the Courts to receive and review claims, make determinations in respect of direct payment of settlement benefits, and issue payments to eligible settlement class members.

Questions regarding the claims process should be directed to the Claims Administrator at (800) 375-9070 or [info@canadianfxnationalclassaction.ca](mailto:info@canadianfxnationalclassaction.ca).

### G. CLASS COUNSEL

The law firms of Siskinds LLP, Sotos LLP, Koskie Minsky LLP and Camp Fiorante Matthews Mogerman LLP are lawyers for the Plaintiffs.

Siskinds LLP can be reached at:

Telephone (toll free): 800-461-6166  
Email: [laura-marie.paynter@siskinds.com](mailto:laura-marie.paynter@siskinds.com)  
Mail:  
100 Lombard Street, Suite 302  
Toronto, Ontario M5C 1M3  
Attention: Laura-Marie Paynter

Sotos LLP can be reached at:

Telephone (toll free): 888-977-9806  
Email: [kwhibley@sotosllp.com](mailto:kwhibley@sotosllp.com)  
Mail:  
180 Dundas Street West, Suite 1200  
Toronto, ON M5G 1Z8  
Attention: Karen Whibley

Koskie Minsky LLP can be reached at:

Telephone (toll free): 1-855-535-2624  
Email: [fxclassaction@kmlaw.ca](mailto:fxclassaction@kmlaw.ca)  
Mail:  
20 Queen Street West, Suite 900, Box 52  
Toronto, ON, M5H 3R3  
Attention: Garth Myers

Camp Fiorante Matthews Mogerman LLP can be reached at:

Telephone: 604-689-7555  
Email: [djones@cfmlawyers.ca](mailto:djones@cfmlawyers.ca)  
Mail:  
#400 - 856 Homer Street  
Vancouver, BC V6B 2W5  
Attention: David Jones

The law firm of Siskinds Desmeules s.e.n.c.r.l. represents individuals and corporations of 50 or fewer employees who are members of this class action in Quebec. Quebec Class Counsel can be reached at:

Telephone: 418-694-2009  
Email: [recours@siskindsdesmeules.com](mailto:recours@siskindsdesmeules.com)  
Mail:  
Les promenades du Vieux-Quebec,  
43 rue De Buade, bureau 320,  
Quebec City, QC G1R 4A2  
Attention: Erika Provencher

You do not need to pay out-of-pocket for the lawyers working on the class actions. The lawyers will be paid from the settlement funds in an amount approved by the courts.

#### **H. NOTICE TO INVESTMENT BROKERS**

Investment brokers are asked to deliver this notice, no later than October 30, 2019 by email to your clients who are affected by this class proceeding. Please contact the Claims Administrator if you wish to obtain hard copies of this notice for the purpose of mailing the notice to those clients. Brokerage firms may cumulatively request up to \$15,000 reimbursement for expenses incurred relating to the distribution of this notice to client Class Members. If the cumulative amount requested exceeds \$15,000, each individual

brokerage firm's request shall be reduced on a pro rata basis. Brokerage firms must submit an invoice to Epiq by January 15, 2020 to be eligible for reimbursement.

#### **I. QUESTIONS ABOUT THE SETTLEMENTS**

More information about the settlements, the distribution of the settlement funds and the claims process is available online at [www.canadianfxnationalclassaction.ca](http://www.canadianfxnationalclassaction.ca), by email at [info@canadianfxnationalclassaction.ca](mailto:info@canadianfxnationalclassaction.ca), or by calling the Claims Administrator toll-free at (800) 375-9070.

#### **J. INTERPRETATION**

This amended notice contains a summary of some of the terms of the settlement agreements and the Distribution Protocol. If there is a conflict between the provisions of this amended notice and the settlement agreements or Distribution Protocol, the terms of the settlement agreements or Distribution Protocol shall prevail.

This amended notice has been approved by the Ontario Superior Court of Justice.