

**HEPATITIS C
CLASS ACTION SETTLEMENT
1986-1990**

YEAR 13

**REPORT OF THE JOINT COMMITTEE
FOR THE PERIOD ENDING DECEMBER 31, 2012**

TAB	INDEX
1	Report of the Joint Committee
A	Audited Financial Statements of the 1986-1990 Hepatitis C Fund for year ending December 31, 2012
B	RBC Investor Services, Trustee and Custodian Hepatitis C Trust Fund – Information Brief – March 2013
C	TD Asset Management Inc. – Annual Certificate of Compliance for year ended December 31, 2012
D	TD Asset Management Inc. – Portfolio Review of Trust Fund, dated April 3, 2013
E	Eckler Ltd. – Report of Activities
F	Eckler Ltd. – Hepatitis C Settlement Trust Fund Investment Summary as at December 31, 2013, dated March 28, 2013
G	Annual Report of the Administrator, for the period ending December 31, 2012
H	Crawford Year 13 Reconciliation
I	Summary of Joint Committee Work During Thirteenth Year of Operations (2012)
J	Fees of Joint Committee
K	Report of Fund Counsel
L	Report and Fees of Referees and Arbitrators for Year ended December 31, 2012

January 1, 1986 to July 1, 1990

HEPATITIS C

CLASS ACTION SETTLEMENT

YEAR 13

REPORT OF THE JOINT COMMITTEE

FOR THE PERIOD ENDING DECEMBER 31, 2012

TABLE OF CONTENTS

EXECUTIVE SUMMARY1

OVERVIEW.....2

YEAR 13 (2012) EXPENSES.....3

YEAR 14 (2013) BUDGETS5

DELOITTE & TOUCHE LLP6

RBC INVESTOR SERVICES7

TD ASSET MANAGEMENT INC.....7

ECKLER LTD.8

CRAWFORD CLASS ACTION SERVICES9

PRICEWATERHOUSECOOPERS LLP.....10

COHEN HAMILTON STEGER INC.—PAULA FREDERICK.....10

CANADIAN BLOOD SERVICES10

HÉMA-QUÉBEC.....11

JOINT COMMITTEE11

FUND COUNSEL.....12

REFEREES AND ARBITRATORS13

THE MONITOR.....14

January 1, 1986 – July 1, 1990
HEPATITIS C CLASS ACTION SETTLEMENT

EXECUTIVE SUMMARY

1. The 1986-1990 Hepatitis C Settlement (the “**Settlement**”) completed its thirteenth year of operations on December 31, 2012 (“**Year 13 (2012)**”).
2. In Year 13 (2012), the Hepatitis C Claims Centre (the “**Centre**”) received 298 new claims as follows:
 - 52 Primarily Infected Transfused claims (on behalf of deceased persons whose Personal Representative delivered an application within three years of the date of death)
 - 4 Primarily Infected Hemophiliac Claims
 - 182 Family Member Transfused Claims
 - 60 Family Member Hemophiliac Claims
3. In Year 13 (2012), the Centre approved for payment approximately \$31 million to approved claimants (prior and new). Since its inception, the Centre has paid out a total of approximately \$738 million¹ in benefits in response to approximately 13,526 approved claims.
4. Financial Statements of the 1986-1990 Hepatitis C Trust Fund (the “**Trust Fund**”) attached at **Schedule A** indicate \$1.086 billion in assets held by the Trustee and a total unpaid liability of the provincial governments of about \$169 million for a total available to satisfy the claims of class members of about \$1.255 billion as at December 31, 2012. During Year 13 (2012), the invested assets held by the Trustee grew by about \$16 million or 1.5% (net of payments out). This growth was substantially less than in preceding

¹ This amount includes payments to HIV secondary claimants.

years. The growth (net of payments out) was 8.1% in Year 12 (2011) and 5.4% in Year 11 (2010).

5. Expenses for administration of the Settlement for Year 13 (2012) totalled approximately \$2.8 million for all service providers, which is a 12.5% reduction from the previous year.

OVERVIEW

6. This is the thirteenth Annual Report of the Joint Committee to the Supreme Court of British Columbia, the Superior Court of Justice for Ontario, and the Superior Court of Quebec (collectively, the “Courts”) on the status of the Settlement and the administration of the Hemophiliac HCV Plan and Transfused HCV Plan (collectively, the “Plans”).
7. In Year 13 (2012), the Joint Committee was comprised of J.J. Camp, Q.C., Michel Savonitto, Harvey T. Strosberg, Q.C., and Kathryn Podrebarac. Mr. Camp was appointed by Order of the Supreme Court of British Columbia. Mr. Savonitto was appointed by the Order of the Superior Court of Quebec. Mr. Strosberg was appointed by Order of the Superior Court of Justice for Ontario. Ms. Podrebarac was appointed by Orders of each of the Superior Court of Justice for Ontario, the Supreme Court of British Columbia and the Superior Court of Quebec.
8. Discussion of the activities of the various service providers to the Settlement is found under the appropriate headings below and/or in their reports which are attached hereto.
9. The budgeting process for Year 13 (2012) went before the Courts in January 2012/February 2012. The Annual Report continues to include a significant amount of the information contained in the budgets because it is the single comprehensive reporting document to the public. Because budgeting is based on estimates of the previous year’s expenditures and not the actual expenditures, a reconciliation of accounts is also included as part of the Annual Report.

YEAR 13 (2012) EXPENSES

10. The expenses to the Settlement for the various service providers for Year 13 (2012) are set out below.
11. The following chart summarizes the budget versus actual expenses for Year 13 (2012) for the service providers supervised by the Joint Committee exclusive of applicable taxes (not including work related to financial sufficiency review matters).

Service Provider	Budget Year 13, (2012)	Actual Year 13 (2012)	Variance from Budget	Note
Crawford Class Action Services Administration Contract	\$720,000.00	\$720,000.00		See paras. 37 to 40 and Tab G and H
Activity Level Adjustment	As incurred	\$2,995.80		
Third Party Expenses	As incurred	\$4,058.27		
Appeals	As incurred	\$8,336.15		
Deloitte & Touche LLP Audit, financial statements and new financial reporting framework (exclusive of travel expenses)	\$98,012.00	\$98,012.00	0	See paras. 16 to 20 and Tab A
Special Projects	\$35,000.00	0	(\$35,000.00)	
RBC Investor Services Trustee Services	\$110,000.00	\$96,247.65	(\$13,752.35)	See paras. 21 to 23 and Tab B
TD Asset Management Inc. Investment Management Services	\$200,000.00	\$202,152.78	\$2,152.78	See paras. 24 to 27 and Tab C and D
Eckler Ltd. Actuarial Services & Investment Review	\$50,000.00	\$26,785.00	(\$24,215.00)	See paras. 28 to 33 and Tab E and F
Special Projects	\$25,000.00	\$0.00	(\$25,000.00)	
Financial Sufficiency	\$251,000.00	\$223,744.00	(\$27,256.00)	
Canadian Blood Services Traceback Costs	\$32,641.00	\$0.00	(\$32,641.00)	See paras. 46-47
PriceWaterhouseCoopers LLP Income Loss Software	\$13,200.00	\$9,570.00	(\$3,630.00)	See paras. 42-43
Paula Frederick/ Cohen Hamilton Steger Inc. Income Loss Consulting	\$30,000.00	\$4,062.06	(\$25,937.94)	See paras. 44-45

Joint Committee General Services not related to sufficiency	fees \$500,000.00 disb \$50,000.00	fees \$573,994.00 disb \$26,981.44	\$73,994.00 (\$23,018.56)	See paras. 50 to 51 and Tab J
--	---------------------------------------	---------------------------------------	------------------------------	----------------------------------

12. The total expenses of these service providers combined for general work for Year 13 (2012) not including financial sufficiency review matters is \$1,996,939.15 (exclusive of taxes). Service providers were generally at or under budget except for TD Asset Management Inc. and the Joint Committee. There were also activity level adjustments required as per the Crawford Class Action Services's budget.
13. The following other service providers provided services in Year 13 (2012) and were paid the following (exclusive of taxes) pursuant to applicable orders or the tariff approved by the Courts.

Service Provider	Actual Year 13 (2012)	Note
Fund Counsel		See paras. 55 to 59 and Tab K
Fees	\$142,843.50	
Disbursements	\$8,312.94	
Arbitrators and Referees		See paras. 60 to 62 and Tab L
Fees	\$59,578.75	
Disbursements	\$2,357.26	
Court Monitor		See paras. 63-64
Fees	\$58,743.50	
Disbursements	\$3,970.37	

14. In Year 13 (2012), the following service providers were engaged on financial sufficiency review matters and paid the following (exclusive of taxes) pursuant to applicable Court orders:

Service Provider	Budget Year 13 (2012)	Actual Year 13 (2012)	Variance from Budget	Note
Eckler Ltd.				See para. 34
Fees	\$251,000.00	\$223,744.00	(\$27,256.00)	
Disbursements		\$1,663.00		

Service Provider	Budget Year 13 (2012)	Actual Year 13 (2012)	Variance from Budget	Note
Joint Committee				See para. 53 and Tab J
Fees	\$750,000.00	\$208,282.50	(\$541,717.50)	
Disbursements	\$75,000.00	\$11,028.48	(\$63,971.52)	

YEAR 14 (2013) BUDGETS

15. The chart below compares the budgets for service providers in Year 14 (2013), to their previous budgets:

Service Provider	Budget Year 13 (2012)	Budget Year 14 (2013)	Payment Methodology
Crawford Class Action Services (subject to adjustment for appeal and third party expenses and increase or decrease of certain measurable activities by more than 10% per annum)	\$720,000.00	\$745,000.00	\$62,083.33 monthly
Deloitte & Touche LLP Audit and financial statements (exclusive of travel expenses)	\$98,012.00	\$92,000.00	\$7,666.67 monthly
Special Projects	\$35,000.00	\$25,000.00	subject to approval by the JC
RBC Investor Services Trustee Services	\$110,000.00	\$110,000.00	up to \$9,166.67 monthly
TD Asset Management Inc. Investment Services	\$200,000.00	\$210,000.00	up to \$17,500.00 monthly
Eckler Ltd. General actuarial services and investment review work not related to sufficiency (exclusive of disbursements)	\$50,000.00	\$50,000.00	subject to approval by the JC
Special Projects	\$25,000.00	\$25,000.00	
Financial Sufficiency Review	\$251,000.00	\$75,000.00	
PriceWaterhouseCoopers LLP Income Loss computer programming	\$13,200.00	\$13,200.00	subject to approval by the JC
Canadian Blood Services	\$32,641.00	0	Not applicable
Paula Frederick/Cohen Hamilton Steger Specialized Income Loss and analysis	\$30,000.00	\$30,000.00	subject to approval by the JC

Service Provider	Budget Year 13 (2012)	Budget Year 14 (2013)	Payment Methodology
Joint Committee General services not related to sufficiency Disbursements	\$500,000.00 \$50,000.00	fees \$500,000.00 disbursements \$50,000.00	subject to Court order
Financial Sufficiency Review	\$750,000.00 \$75,000.00	fees \$125,000.00 disbursements \$25,000.00	

DELOITTE & TOUCHE LLP

16. Deloitte & Touche LLP (“Deloitte”) was appointed auditor of the Trust Fund pursuant to orders of the Courts.
17. In addition to the audit of the Trust Fund, Deloitte prepares the financial statements on behalf of the Joint Committee. Attached as **Schedule A** is a copy of the Financial Statements prepared and audited by Deloitte.
18. For the year ended December 31, 2012, the Trust Fund adopted the new Canadian accounting standards for not-for-profit organizations issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (“CICA”) as set out in Part III of the CICA handbook. The date of transition to the new standards was January 1, 2011 and the Trust Fund has presented an opening statement of financial position at the date of transition to the new standards. The adoption of this new accounting framework had no impact on the previously reported statement of financial position as at January 1, 2011 or as at December 31, 2011 or on the previously reported statement of operations and cash flows for the year ended December 31, 2011. The cost of transitioning to the new financial reporting framework was \$3,700.00 exclusive of taxes.
19. The Courts approved a budget for Deloitte for the audit and financial reports for Year 13 (2012) of \$98,012.00 plus travel expenses and taxes. The total amount invoiced by Deloitte for these services and for transitioning to the new financial reporting framework

of \$98,012.00 plus taxes was submitted for payment pursuant to the 2012 budget approval orders.

20. For Year 13 (2012), the Courts also approved a special projects budget for Deloitte of \$35,000.00 plus travel expenses and taxes. The special projects budget was not expended as no special projects were undertaken by Deloitte in Year 13 (2012).

RBC INVESTOR SERVICES

21. In Year 6 (2005), RBC Investor Services (“RBC”) was appointed successor Trustee of the Trust Fund pursuant to the orders of the Courts, on the same terms and conditions under which Royal Trust was originally appointed.
22. Attached as **Schedule B** is a Report from RBC of its Custodial Trustee activities in the year ended December 31, 2012.
23. The Courts approved a budget for RBC for Year 13 (2012) of \$110,000.00 plus applicable taxes. The actual charge to the Trust Fund by RBC of \$96,247.65 plus taxes was paid pursuant to the 2012 budget approval orders.

TD ASSET MANAGEMENT INC.

24. TD Asset Management Inc. (“TDAM”) was appointed Investment Manager of the Trust Fund pursuant to the Orders of the Courts.
25. Attached as **Schedule C** is the Confirmation that TDAM has complied with the court approved Investment Guidelines.
26. The Courts approved a budget for TDAM for Year 13 (2012) of \$200,000.00 plus taxes. The actual charge by TDAM was \$202,152.78 plus taxes. The budget overrun was due to the growth of the assets under management. The Joint Committee recommends approval of these charges.
27. Attached as **Schedule D** is the Portfolio Review of the Trust Fund assets.

ECKLER LTD.

28. Eckler Ltd. (“Eckler”) was retained initially by Class Counsel and subsequently by the Joint Committee to provide actuarial advice in respect of the Trust Fund.
29. Eckler has also provided advice to the Joint Committee in respect of investments on an as needed basis since the resignation of the Investment Consultants in Year 6 (2005).
30. Attached as **Schedule E** is the Report of Eckler regarding its activities during Year 13 (2012).
31. Attached as **Schedule F** is an Investment Summary provided by Eckler.
32. The Courts approved an annual budget for Eckler’s actuarial and investment review services of \$50,000.00 plus travel expenses and taxes for Year 13 (2012) and a Special Projects budget of \$25,000.00. Eckler incurred charges of \$26,785.00 plus taxes for Year 13 (2012) on general actuarial services and general investment review work not related to fund sufficiency review, which charges were paid on approval of the Joint Committee pursuant to the 2012 budget approval orders.
33. The special projects budget of \$25,000.00 for Eckler was not expended in Year 13 (2012).
34. For Year 13 (2012), the Courts approved a financial sufficiency budget for Eckler of \$251,000.00 plus disbursements and taxes. Eckler continued to provide services in Year 13 (2012) in respect of the 2010 Financial Sufficiency Review, including the preparation of a supplementary report and analysis regarding the financial impact of claims made after the June 30, 2010 First Claims Deadline. Eckler’s accounts for financial sufficiency work total \$223,744.00.00 plus taxes and were paid pursuant to the 2012 budget approval orders.
35. The Courts have approved a financial sufficiency budget for Eckler for Year 14 (2013) of \$75,000 (exclusive of taxes), to enable Eckler to undertake preliminary work in respect of the 2013 Financial Sufficiency Review, which will be triggered on December 31, 2013.

36. The Courts have also approved a Special Projects for Eckler for Year 14 (2013) of \$25,000 (exclusive of taxes) to enable it to undertake work in connection with formulating revised investment guidelines that would match the duration of the Trust Fund's assets to projected liabilities.

CRAWFORD CLASS ACTION SERVICES

37. Crawford Class Action Services ("Crawford") was appointed Administrator by orders of the Courts in March 2000. In Year 11 (2010), the Courts approved an extension of Crawford's appointment and renewal of the administration contract to the end of 2012.
38. The Report of the Administrator is attached as **Schedule G**.
39. The budget for Crawford provides for a flat administration fee subject to adjustment in the event that certain activity levels increase or decrease by more than 10% per annum, as applicable. In addition to the flat fee subject to adjustments, there is a flow-through of certain out-of-pocket expenditures incurred by the Administrator relating to appeals and expert reports.
40. **Schedule H** is the Payment Reconciliation for Crawford for Year 13 (2012). It reflects the Crawford budget, plus the sum of \$15,390.22, comprised of the flow-through costs for appeals of \$8,336.15 (exclusive of taxes), third party expenditures of \$4,058.27 (exclusive of taxes) as well as an activity level adjustment of \$2,995.80 (exclusive of taxes). The Joint Committee recommends approval of these charges.
41. In its Year 14 (2013) budget applications, the Joint Committee recommended an extension of the appointment of Crawford to December 31, 2014 based on an Administration Pricing Proposal provided by Crawford, which proposed a fixed administration fee (excluding appeals and third party expenses) of \$745,000.00 for 2013 and \$735,000.00 for 2014 based on assumed activity levels. As before, the fixed fees are subject to adjustment if certain activity levels are 10% higher or lower than assumed. The Courts accepted the Joint Committee's recommendation and Crawford's

appointment as Administrator has accordingly been extended to December 31, 2014 on these terms.

PRICEWATERHOUSECOOPERS LLP

42. PriceWaterhouseCoopers LLP provides annual updates for tax calculations on software used to calculate income loss, software maintenance for the software used to calculate loss of income claims, and separate software used to calculate and track loss of income payment caps and holdbacks, and advice, assistance and training to the Administrator with respects to both types of software.
43. The budget approved by the Courts for PriceWaterhouseCoopers LLP for Year 13 (2012) was \$13,200.00 (exclusive of taxes). The actual amount charged to the Trust Fund by PriceWaterhouseCoopers LLP was \$9,570.00 (exclusive of taxes). It was paid on approval of the Joint Committee pursuant to the 2012 budget approval orders.

COHEN HAMILTON STEGER INC.—PAULA FREDERICK

44. Cohen Hamilton Steger Inc. was retained by the Administrator to provide expert accounting services in respect of complex self-employment loss of income claims and appeals. Paula Frederick is responsible for this work.
45. The budget approved for Ms. Frederick's services in Year 13 (2012) was \$30,000.00. Ms. Frederick incurred charges of \$4,062.06 (exclusive of taxes). The fees were paid on approval of the Joint Committee pursuant to the 2012 budget approval orders.

CANADIAN BLOOD SERVICES

46. The efficient and effective conduct of tracebacks is a crucial component of the administration of the Plans. Canadian Blood Services ("CBS") provides the tracebacks required under the Plans in all provinces but Quebec.
47. In the last few years, the demand for and costs of such tracebacks has reduced significantly. The budget approved for CBS for traceback services for Year 13 (2012)

was \$32,641.00. The actual expenses incurred were zero. As CBS has not submitted invoices for the traceback requests it has received, the Joint Committee did not seek a budget for CBS for Year 14 (2013).

HÉMA-QUÉBEC

48. Héma-Québec provides the tracebacks required under the Plans in Quebec. No budget was sought for Héma-Québec for Year 13 (2012) as it advised that due to the limited number of traceback requests it would in the first instance finance the cost and seek reimbursement at year end if the costs incurred were significantly higher than anticipated.
49. Héma-Québec has advised that the costs incurred were \$4,528.00 for Year 13 (2012). The Joint Committee recommends approval of these charges.

JOINT COMMITTEE

50. A Summary Report of the work of the Joint Committee in Year 13 (2012) is set out in **Schedule I**. As described below, the Joint Committee receives a budget for general administration and supervision services work and separate budget for financial sufficiency work.
51. The budget for the Joint Committee for general administration and supervision services work for Year 13 (2012) was \$500,000.00 for fees and \$50,000.00 for disbursements, exclusive of taxes. The Joint Committee's actual fees in Year 13 (2012) for this work were \$573,994.00 exclusive of taxes and its disbursements were \$26,981.44 exclusive of taxes. All accounts were submitted to the Courts for approval before being paid. A Detailed Summary by jurisdiction of the fees and disbursements incurred by the Joint Committee is set out in **Schedule J**.
52. The Joint Committee's fees for general administration and supervision services were over budget largely as a result of additional work required in connection with claims made after the June 30, 2010 First Class Deadline and motions brought by Class Counsel to clarify the jurisdiction of the Courts to conduct hearings outside of their respective

provincial boundaries. The Courts approved a budget for the Joint Committee for general administration and supervision services for Year 14 (2013) of \$500,000.00 for fees and \$50,000.00 for disbursements, exclusives of taxes.

53. Concerning financial sufficiency, for Year 13 (2012), the Courts approved a financial sufficiency budget for the Joint Committee of \$750,000.00 plus disbursements of \$75,000.00 and taxes. The Joint Committee's actual fees for financial sufficiency for Year 13 (2012) were \$208,282.50 exclusive of taxes and its disbursements were \$11,028.48 exclusive of taxes. These accounts have been paid based upon orders received from the appropriate Courts. The Joint Committee was substantially under budget for financial sufficiency work in 2012 as the 2010 Financial Sufficiency Review did not involve contested hearings.
54. The Courts have approved a financial sufficiency budget for the Joint Committee for Year 14 (2013) of \$125,000.00 for fees and \$25,000.00 for disbursements, exclusive of taxes, to enable the Joint Committee to undertake preliminary work in respect of the 2013 Financial Sufficiency Review, which will be triggered on December 31, 2013.

FUND COUNSEL

55. John Callaghan and Belinda Bain were appointed as Fund Counsel in the Ontario Class Actions by Order of the Superior Court of Justice for Ontario. Mason Poplaw was appointed Fund Counsel in Quebec Class Actions by Order of the Quebec Superior Court and William Ferguson was appointed Fund Counsel in the B.C. Class Actions by Order of the Supreme Court of British Columbia.
56. Attached as **Schedule K** is the Report of Fund Counsel on their activities and their fees incurred in Year 13 (2012).

57. In Year 13 (2012), the following appeals were dealt with in each jurisdiction:

Year 13 (2012)	ON ²	BC	QUE	Total
Appeals received	4	1	1	6
Appeals completed	8	1	0	9
Appeals withdrawn	3	0	0	3
Denials rescinded	2	0	0	2
Appeals mediated	0	0	0	0
Requests for Judicial confirmation	0	0	1	1
Judicial decisions	1	0	1	2
Appeals pending (including appeals sent back to Referees)	26	4	1	31

58. Fund Counsel estimates that the volume of appeal work in Year 13 (2012) will either remain the same or decrease slightly depending on the number of appeals raising complex issues requiring expert evidence.

59. In Year 13 (2012), Fund Counsel fees were \$142,843.50 and disbursements were \$8,312.94 exclusive of taxes. All accounts for Fund Counsel were submitted to the appropriate Court for approval before payment.

REFEREES AND ARBITRATORS

60. Referees and Arbitrators were appointed for each jurisdiction by court orders.

61. A Summary Report of the work of the Referees and Arbitrators as well as the fees incurred for Year 13 (2012) is set out in **Schedule L**.

62. In Year 13 (2012), the fees for Arbitrators and Referees were \$59,578.75 and the disbursements were \$2,357.26 exclusive of taxes. Accounts for the Arbitrators and Referees are paid based upon the tariff set by the Courts.


² Ontario covers all provinces and territories other than Quebec and British Columbia.

THE MONITOR


- 63. The Monitor was appointed by orders of the Ontario Superior Court of Justice and Supreme Court of British Columbia. Following the death of Randy Bennett in January 2013, his partner, Robert Rueter of Rueter, Scargall Bennett LLP, is acting as Monitor.

- 64. In Year 13 (2012), the total fees of the Monitor were \$58,743.50 exclusive of taxes and total disbursements were \$3,970.37 exclusive of taxes. Accounts for the Monitor are paid based on court order.


Dated: May 29, 2013


for: J.J. Camp, Q.C.
Camp Fiorante Matthews

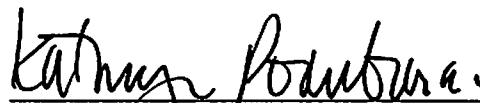
Dated: May 29, 2013


for Michel Savonitto
Savonitto & Ass. Inc.

Dated: May 29, 2013


for Harvey T. Strosberg, Q.C.
Sutts, Strosberg LLP

Dated: May 29, 2013


Kathryn Podrebarac
Podrebarac Barristers Professional
Corporation

*Proprietary, personal and financially sensitive information has been excluded from the publicly-disclosed copies of this report.

Financial Statements of
États financiers du

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990

December 31, 2012 and 2011
31 décembre 2012 et 2011



Deloitte LLP
800 - 100 Queen Street
Ottawa ON K1P 5T8
Canada

Tel: (613) 236-2442
Fax: (613) 236-2195
www.deloitte.ca

Independent Auditor's Report

To the Joint Committee of the
1986 - 1990 Hepatitis C Fund

We have audited the accompanying financial statements of the 1986 - 1990 Hepatitis C Fund (the "Fund"), which comprise the statements of financial position as at December 31, 2012, December 31, 2011 and January 1, 2011 and the statements of expenses and revenue and of cash flows for the years ended December 31, 2012 and December 31, 2011, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

Rapport de l'auditeur indépendant

Au comité mixte du
Fonds Hépatite C 1986 - 1990

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds Hépatite C 1986 - 1990 (le "Fonds"), qui comprennent les bilans aux 31 décembre 2012, 31 décembre 2011 et 1^{er} janvier 2011 et les états des résultats et des flux de trésorerie des exercices clos le 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained in our audits is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Fund as at December 31, 2012, December 31, 2011 and January 1, 2011 and the results of its operations and its cash flows for the years ended December 31, 2012 and December 31, 2011 in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

April 3, 2013

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus lors de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, ces états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 décembre 2012, 31 décembre 2011 et 1^{er} janvier 2011 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2012 et 31 décembre 2011 conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 3 avril 2013

Deloitte LLP / s. n. l.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Financial Statements
December 31, 2012 and 2011

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
États financiers
31 décembre 2012 et 2011

	<u>PAGE</u>	
Statements of Financial Position	1	Bilans
Statements of Expenses and Revenue	2	États des résultats
Statements of Cash Flows	3	États des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	4 - 12	Notes complémentaires

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statements of Financial Position
as at December 31, 2012, December 31, 2011
and January 1, 2011
(In thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Bilans
aux 31 décembre 2012, 31 décembre 2011
et 1^{er} janvier 2011
(en milliers de dollars)

	December 31, 31 décembre 2012	December 31, 31 décembre 2011	January 1, 1 ^{er} janvier 2011	
ASSETS				ACTIF
Cash	\$ 47	\$ 51	\$ 62	Encasse
Investments (note 4)	1,084,128	1,068,972	989,292	Placements (note 4)
Contributions receivable	1,546	1,739	1,624	Apports à recevoir
	\$ 1,085,719	\$ 1,070,762	\$ 990,978	
LIABILITIES				PASSIF
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 884	\$ 778	\$ 1,007	Créditeurs et charges à payer
Accrued claims in process of payment	4,342	5,130	5,161	Demandes accumulées en cours de paiement
Funding held for future expenses (note 5)	1,080,493	1,064,854	984,790	Financement pour charges futures (note 5)
	\$ 1,085,719	\$ 1,070,762	\$ 990,978	

APPROVED BY THE JOINT COMMITTEE OF
 THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND

AU NOM DU COMITÉ MIXTE DU FONDS
 HÉPATITE C 1986 - 1990

Kathy Podaturac

on behalf of the

Joint Committee

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statements of Expenses and Revenue
years ended December 31, 2012 and 2011
(in thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
États des résultats
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011
(en milliers de dollars)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
Claims (note 6)	\$ 31,034	\$ 37,644	Demandes (note 6)
Operating (note 7)	2,820	3,182	Frais d'exploitation (note 7)
	<u>33,854</u>	<u>40,826</u>	
REVENUE	<u>33,854</u>	<u>40,826</u>	REVENUS
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ -	\$ -	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statement of Cash Flows
years ended December 31, 2012 and 2011
(in thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
États des flux de trésorerie
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011
(en milliers de dollars)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
NET INFLOW (OUTFLOW) OF CASH RELATED TO THE FOLLOWING ACTIVITIES:			RENTRÉES (SORTIES) NETTES D'ENCAISSE LIÉES AUX ACTIVITÉS SUIVANTES :
OPERATING			EXPLOITATION
Excess of revenue over expenses	\$ -	\$ -	Excédent des revenus sur les dépenses
Items not affecting cash			Éléments sans incidence sur l'encaisse
Realized gains (losses) on investments	20,446	(21,188)	Gains (pertes) réalisés sur placements
Change in unrealized gains on investments	(18,068)	(57,575)	Variation des gains non-réalisés sur placements
	2,378	(78,763)	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Contributions receivable	193	(115)	Apports à recevoir
Accounts payable and accrued liabilities	106	(229)	Créditeurs et charges à payer
Accrued claims in process of payment	(788)	(51)	Demandes accumulées en cours de paiement
Funding held for future expenses	15,639	80,064	Financement pour charges futures
	17,528	906	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of investments	(222,545)	(168,359)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	205,013	167,442	Produits de la vente de placements
	(17,532)	(917)	
NET CASH OUTFLOW	(4)	(11)	DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	51	62	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ 47	\$ 51	ENCAISSE À LA FIN

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

1. DESCRIPTION OF THE FUND

The 1986 - 1990 Hepatitis C Fund (the "Fund") was established to hold and invest funds and administer their payment as compensation to claimants who qualify as class members, all pursuant to the terms of the January 1, 1986 - July 1, 1990 Hepatitis C Settlement Agreement (the "Agreement") made as of June 15, 1999 and the Judgments of the Supreme Court of British Columbia, Superior Court of Justice for Ontario and Superior Court of Quebec (the "Courts").

The maximum obligations to the Fund established as at January 10, 2000 were \$1.203 billion, shared between the Government of Canada (72.7273%) and the governments of the provinces and territories (27.2727%), plus interest accruing thereafter on the unpaid obligations. The Government of Canada has made contributions to the Fund, which totally satisfy its obligation to the Fund. The provincial and territorial governments are required to contribute as and when required for payment of their share of expenses. Provinces and territories may elect to prepay their contributions. To the extent provinces and territories do not prepay their contributions, interest is calculated on their outstanding obligations at treasury bill rates applied quarterly. As at December 31, 2012 those obligations including interest are estimated to be \$169,014,000 (December 31, 2011 - \$176,687,000; January 1, 2011 - \$185,973,000).

The operations of the Fund are subject to various reviews and approvals by the Courts.

The Fund is a trust that is exempt from income tax under the Income Tax Act.

2. ADOPTION OF NEW ACCOUNTING STANDARDS

Change in accounting standards

For the year ended December 31, 2012, the Fund adopted the new Canadian accounting standards for not-for-profit organizations (the "new standards") issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants ("CICA") as set out in Part III of the CICA Handbook. The Fund also applies the standards for private enterprises in Part II of the CICA Handbook to the extent that the Part II standards address topics not addressed in Part III. In accordance with Section 1501 of the CICA Handbook, Part III, *First-time adoption by not-for-profit organizations* ("Section 1501"), the date of transition to the new standards was January 1, 2011 and the Fund has presented an opening statement of financial position at the date of transition to the new standards. This opening statement of financial position is the starting point for the entity's accounting under the new standards.

1. DESCRIPTION DU FONDS

Le Fonds Hépatite C 1986 - 1990 (le "Fonds") a été constitué dans le but de conserver et d'investir des fonds et de gérer leur versement sous forme d'indemnités aux requérants admissibles comme personnes inscrites au recours collectif, conformément aux modalités de l'entente de règlement relative à l'hépatite C pour la période allant du 1^{er} janvier 1986 au 1^{er} juillet 1990 (l'"entente"), datée du 15 juin 1999, et aux décisions de la Cour suprême de la Colombie-Britannique, de la Cour supérieure de justice de l'Ontario et de la Cour supérieure du Québec (les "tribunaux").

Au 10 janvier 2000, les obligations maximales revenant au Fonds s'élevaient à 1,203 milliards de dollars, et elles étaient partagées entre le gouvernement du Canada (72,7273 %) et les gouvernements provinciaux et territoriaux (27,2727 %), plus les intérêts cumulés par la suite sur les obligations impayées. Le gouvernement du Canada a versé des apports au Fonds, lesquels règlent entièrement son obligation envers le Fonds. Les gouvernements provinciaux et territoriaux sont tenus de verser des apports pour régler leur part des charges au moment où elles deviennent exigibles. Les provinces et les territoires peuvent choisir de verser leurs apports à l'avance. Dans la mesure où ils ne versent pas d'apports à l'avance, l'intérêt est calculé trimestriellement sur les obligations impayées aux taux des bons du Trésor. Au 31 décembre 2012, ces obligations, intérêts compris, sont estimées à 169 014 000 \$ (31 décembre 2011 - 176 687 000 \$; 1^{er} janvier 2011 - 185 973 000 \$).

Les activités du Fonds sont assujetties à divers examens et approbations des tribunaux.

Le Fonds est une fiducie exonérée de l'impôt sur les bénéfices en vertu de la Loi de l'impôt sur le revenu.

2. ADOPTION DU NOUVEAU REFERENTIEL COMPTABLE

Modification comptable

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, le Fonds a adopté les nouvelles normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) (les "nouvelles normes") et présentées dans la Partie III du Manuel de l'ICCA. Le Fonds applique également les normes pour entreprises à capital fermé de la Partie II du Manuel de l'ICCA dans la mesure où les normes de la Partie II abordent des sujets qui ne le sont pas dans la Partie III. Conformément à l'article 1501 du Manuel de l'ICCA, Partie III, intitulé *Application initiale des normes comptables pour les organismes sans but lucratif* ("chapitre 1501"), la date de transition des nouvelles normes était le 1^{er} janvier 2011 et le Fonds a présenté un bilan d'ouverture en date de cette transition aux nouvelles normes. Ce bilan d'ouverture représente le point de départ de sa comptabilité selon les normes comptables pour les organismes sans but lucratif.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

2. ADOPTION OF NEW ACCOUNTING FRAMEWORK
(continued)

Change in accounting standards (continued)

In its opening statement of financial position, under the recommendations of Section 1501, the Fund:

- recognized all assets and liabilities whose recognition is required by the new standards;
- did not recognize items as assets or liabilities if the new standards do not permit such recognition;
- reclassified items that it recognized previously as one type of asset, liability or component of net assets, but are recognized as a different type of asset, liability or component of net assets under the new standards; and
- applied the new standards in measuring all recognized assets and liabilities.

In accordance with the requirements of Section 1501, the accounting policies to follow have been consistently applied to all years presented. The Fund has not applied any exemptions available under section 1501 as it has determined there is no financial impact on the financial statements. The adoption of this new financial reporting framework has no impact on the previously reported statement of financial position as at January 1, 2011, or as at December 31, 2011, or on the previously reported statements of operations and cash flows for the year ended December 31, 2011. Consequently, a reconciliation of previously reported items to those reported using the new standards has not been prepared.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Basis of Presentation

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations and include the following significant accounting policies:

Financial instruments

Financial instruments include cash, contributions receivable, investments and accounts and accrued liabilities and claims payable.

All financial assets and liabilities are initially recognized at fair value and subsequently they are measured at amortized cost with the exception of cash and investments which are measured at fair value.

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

2. ADOPTION DU NOUVEAU REFERENTIEL COMPTABLE
(suite)

Modification comptable (suite)

Dans son bilan d'ouverture et en vertu des recommandations du chapitre 1501, le Fonds :

- a comptabilisé tous les actifs et passifs dont la comptabilisation est prescrite par les normes;
- n'a pas comptabilisé d'éléments en tant qu'actifs ou passifs si les normes n'autorisent pas une telle comptabilisation;
- a reclassé les éléments qu'elle comptabilisait auparavant dans une catégorie donnée d'actifs, de passifs ou de composantes de l'actif net, mais qui, selon les normes, appartiennent à une autre catégorie;
- a appliqué les normes pour l'évaluation de tous les actifs et passifs comptabilisés.

Conformément au chapitre 1501, les méthodes comptables qui suivent ont été appliquées de la même manière pour tous les exercices présentés. Le Fonds n'a pas appliqué d'exemptions facultatives du chapitre 1501 du fait de l'absence d'incidence sur les états financiers. L'adoption des nouveaux rapports financiers n'a pas eu d'incidence sur le bilan précédemment reporté au 1^{er} janvier 2011, ni au 31 décembre 2011, ni sur les états précédemment reportés des résultats et des flux de trésorerie de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Par conséquent, une réconciliation entre les éléments précédemment reportés et les éléments reportés en utilisant les nouvelles normes n'a pas été préparée.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Méthode de présentation

Les états financiers ont été dressés conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif et tiennent compte des principales conventions comptables suivantes :

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent l'encaisse, les apports à recevoir, les placements, crédateurs et charges à payer et les demandes accumulées en cours de paiement.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur et sont ensuite comptabilisés au coût amorti à l'exception de l'encaisse et des placements qui sont comptabilisés à la juste valeur.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Transaction costs

Transaction costs are expensed as incurred.

Liabilities and funding for future payments

These financial statements do not present liabilities for payments to be made to class members in future years nor the related future funding requirements of provincial and territorial governments.

Revenue recognition

The Fund follows the deferral method of accounting for contributions. Revenue is recognized as expenses are incurred and shares of such expenses are allocated to governments, as set out in the Agreement. To the extent that contributions are paid to the Fund in advance of expenses being incurred and allocated, the contributions and the investment earnings thereon are deferred and recorded as funding held for future expenses. Accordingly, the funding held for future expenses includes:

- Funding contributed in payment of the Government of Canada obligation;
- Contributions prepaid by provinces and territories, if any; and
- Investment earnings for the period.

As expenses are incurred and allocated, amounts are deducted from the balance of the funding held for future expenses and are recognized as revenue.

Where provincial and territorial governments have not prepaid contributions and expenses are allocated to them, such amounts are requisitioned by the Fund and are recognized directly as revenue of the Fund.

Claims

A claim is recognized as an expense in the period in which the claim approval process has been completed.

Operating expenses

Operating expenses are recorded in the period in which they are incurred. Operating expenses are subject to approval by the Courts.

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont comptabilisés comme dépenses lorsqu'ils sont encourus.

Obligations et financement pour paiements futurs

Ces états financiers ne présentent aucune obligation pour des paiements futurs devant être faits aux personnes inscrites aux recours collectifs, ni aucune exigence connexe future en matière de financement des gouvernements provinciaux et territoriaux.

Constataion des revenus

Le Fonds comptabilise les apports selon la méthode du report. Les revenus sont comptabilisés à mesure que les charges sont engagées, et une tranche de ces charges est attribuée aux gouvernements, comme le prévoit l'entente. Lorsque les apports sont versés au Fonds avant que les charges ne soient engagées et réparties, les apports et le revenu de placement en découlant sont reportés et constatés à titre de financement pour charges futures. Par conséquent, le financement pour charges futures comprend ce qui suit :

- Apport sous forme de paiement de l'obligation du gouvernement du Canada;
- Apports versés à l'avance par les gouvernements provinciaux et territoriaux, le cas échéant;
- Revenus de placement de la période.

À mesure que les charges sont engagées et réparties, les montants sont déduits du solde du financement pour charges futures et comptabilisées dans les revenus.

Lorsque les apports ne sont pas versés à l'avance par les gouvernements provinciaux et territoriaux et que des charges leur sont attribuées, ces montants leur sont demandés par le Fonds puis comptabilisés directement dans les revenus.

Demandes

Les demandes sont constatées à titre de charges dans la période au cours de laquelle le processus d'approbation des demandes a été mené à terme.

Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation sont constatés dans la période au cours de laquelle ils sont engagés. Ils sont assujettis à l'approbation des tribunaux.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Use of estimates

The preparation of financial statements in conformity with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosures of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the reporting period. Significant estimates include the fair value of investments and accrued liabilities. Actual results could differ from these estimates.

Foreign currency

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. Investments and cash balances denominated in foreign currencies are translated at the rates in effect at year-end. Resulting gains or losses from changes in these rates are included in investment earnings.

4. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

	December 31, 2012 31 décembre 2012		
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
	Fair Value <u>Juste valeur</u>	Cost <u>Coût</u>	
Cash	\$ 469	\$ 469	Encaisse
Investment earnings receivable	2,248	2,248	Revenus de placement à recevoir
Fixed income	931,536	546,533	Titres à revenu fixe
Equities	149,873	158,080	Actions
	\$ 1,084,126	\$ 707,330	

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Utilisation d'estimations

Dans le cadre de la préparation des états financiers, conformément aux normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif, la direction doit établir des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers, ainsi que sur les montants des produits d'exploitation et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les estimations importantes comprennent la juste valeur des placements et des charges à payer. Les résultats réels pourraient varier par rapport à ces estimations.

Devises étrangères

Les opérations libellées en devises étrangères sont converties en dollars canadiens aux taux de change en vigueur aux dates auxquelles les opérations sont effectuées. Les placements et l'encaisse libellés en devises sont convertis aux taux en vigueur à la fin de l'exercice. Les gains ou les pertes de change découlant de la variation de ces taux sont inclus dans le revenu de placement.

4. PLACEMENTS

Les placements se résument ainsi :

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

4. INVESTMENTS (continued)

4. PLACEMENTS (suite)

	December 31, 2011 31 décembre 2011		
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
	Fair Value <u>Juste valeur</u>	Cost <u>Coût</u>	
Cash	\$ 278	\$ 278	Encaisse
Investment earnings receivable	2,289	2,289	Revenus de placement à recevoir
Fixed income	950,952	553,030	Titres à revenu fixe
Equities	115,453	154,647	Actions
	<u>\$ 1,068,972</u>	<u>\$ 710,244</u>	
	January 1, 2011 1 ^{er} janvier 2011		
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
	Fair Value <u>Juste valeur</u>	Cost <u>Coût</u>	
Cash	\$ 197	\$ 197	Encaisse
Investment earnings receivable	2,334	2,334	Revenus de placement à recevoir
Fixed income	898,483	571,114	Titres à revenu fixe
Equities	88,278	114,494	Actions
	<u>\$ 989,292</u>	<u>\$ 688,139</u>	

Determination of fair value

Fixed income includes debt obligations of governments and corporate bodies paying interest at rates appropriate to the market at the date of their purchase. Bonds are recorded at prices based upon published bid prices. The fixed income portfolio's sensitivity to a change in market rates is represented by the duration of the portfolio. As at December 31, 2012, the average duration of the bonds and debentures in the portfolio, weighted on fair value, was 9.9 years (December 31, 2011 - 10.9 years; January 1, 2011 - 11.8 years).

Pooled fund units are valued at prices based on the market value of the underlying securities held by the pooled funds.

Détermination de la juste valeur

Les titres à revenu fixe proviennent de titres de créance de gouvernements et de sociétés qui versent des intérêts à des taux conformes à ceux du marché à la date d'achat. Les obligations sont comptabilisées à des prix offerts publiés. La sensibilité du portefeuille de titres à revenu fixe aux variations des taux d'intérêt du marché correspond à la durée du portefeuille. Au 31 décembre 2012, la durée moyenne des obligations et des débentures du portefeuille, pondérée selon la juste valeur, était de 9,9 ans (31 décembre 2011 - 10,9 ans; 31 décembre 2011 - 11,8 ans).

Les fonds communs sont évalués selon la valeur marchande des titres sous-jacents détenus par les fonds communs.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

4. INVESTMENTS (continued)

Investment risk

Investment in financial instruments renders the Fund subject to investment risks. These include the risks arising from changes in interest rates, in rates of exchange for foreign currency, and in equity markets both domestic and foreign. They also include the risks arising from the failure of a counterparty to a financial instrument to discharge an obligation when it is due.

The Fund has adopted investment policies, standards and procedures to control the amount of risk to which it is exposed. The investment practices of the Fund are designed to avoid undue risk of loss and impairment of assets and to provide a reasonable expectation of fair return given the nature of the investments. The maximum investment risk to the Fund is represented by the fair value of the investments.

a) Concentration risk

Concentration risk exists when a significant proportion of the portfolio is invested in securities with similar characteristics or subject to similar economic, political or other conditions. The relative proportions of the types of investments, in the portfolio are as follows:

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

4. PLACEMENTS (suite)

Risque de placement

Les placements dans des instruments financiers placent le Fonds face à des risques liés aux placements. Ceux-ci incluent les risques provenant des variations dans les taux d'intérêts, dans les taux de conversion de devises et dans le marché boursier, national et international ainsi que ceux provenant du danger éventuel qu'une des parties engagées par rapport à un instrument financier ne puisse faire face à ses obligations.

Le Fonds a adopté des politiques, des normes et des méthodes pour contrôler le niveau de risque auquel il s'expose. Les habitudes du Fonds en ce qui concerne les placements ont pour but d'éviter tout risque inutile de perte et d'insuffisance d'actif et de fournir une espérance raisonnable quant à leur juste rendement, étant donné la nature des placements. Le maximum de risque auquel s'expose le Fonds se trouve dans la juste valeur des placements.

a) Risque de concentration

Le risque de concentration existe lorsqu'une part importante du portefeuille est investie dans des titres ayant des caractéristiques semblables ou qui sont soumis à des conditions similaires d'ordre économique, politique ou autre. Les proportions relatives des types de placements du portefeuille sont les suivantes :

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

4. INVESTMENTS (continued)

4. PLACEMENTS (suite)

	December 31, 31 décembre 2012	December 31, 31 décembre 2011	January 1, 1 ^{er} janvier 2011	
	% of Fair Value % de la juste valeur	% of Fair Value % de la juste valeur	% of Fair % de la juste valeur	
Investment earnings receivable and cash	1	1	1	Revenus de placement à recevoir et encaisse
Fixed income				Titres à revenu fixe
Government of Canada	77	80	83	Gouvernement du Canada
Corporate	3	2	2	Sociétés
Provinces of Canada	1	1	1	Provinces du Canada
Fixed income pooled funds	5	5	4	Fonds communs à revenu fixe
	86	88	90	
Equities - Pooled Funds				Actions - Fonds communs
Canadian	7	5	5	Canadiennes
Foreign				Étrangères
U.S.	3	3	2	Américains
International	3	3	2	Internationaux
	13	11	9	
	100	100	100	

b) Foreign currency risk

b) Risque de change

Foreign currency exposure arises from the Fund's holdings of non-Canadian denominated investments, as follows:

Le risque de change découle de la possession, par le Fonds, de placements qui ne sont pas libellés en dollars canadiens, comme l'indique le tableau suivant :

	December 31, 31 décembre 2012	December 31, 31 décembre 2011	January 1, 1 ^{er} janvier 2011	
Equities - Pooled Funds U.S.	\$ 35,944	\$ 30,907	\$ 17,972	Actions - Fonds communs Américains
International	38,818	30,158	19,945	Internationaux
	\$ 74,762	\$ 61,065	\$ 31,917	

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

5. FUNDING HELD FOR FUTURE EXPENSES

5. FINANCEMENT POUR CHARGES FUTURES

	December 31, 31 décembre 2012	December 31, 31 décembre 2011	January 1, 1 ^{er} janvier 2011	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)			
Balance, beginning of year	\$ 1,064,854	\$ 984,790	\$ 934,917	Solde au début
Changes during the year				Variation au cours de l'exercice
Investment earnings	40,266	110,041	81,093	Revenus de placement
Amounts recognized as revenue	(24,627)	(29,977)	(31,245)	Montants constatés comme revenu
Additional funding received	-	-	25	Financement additionnel reçu
Balance, end of year	<u>\$ 1,080,493</u>	<u>\$ 1,064,854</u>	<u>\$ 984,790</u>	Solde à la fin
Comprised of:				Composé de :
Funding contributed by the Government of Canada	\$ 1,080,489	\$ 1,064,847	\$ 984,508	Financement contribué par le gouvernement du Canada
Contributions prepaid by provincial governments	4	7	282	Apports versés à l'avance par des gouvernements provinciaux
	<u>\$ 1,080,493</u>	<u>\$ 1,064,854</u>	<u>\$ 984,790</u>	

6. CLAIMS

6. DEMANDES

Claims recognized as expenses of the Fund during the current year consist of the following:

Les demandes comptabilisées dans les charges du Fonds au cours de l'exercice comprennent ce qui suit :

	2012	2011	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Approved by the Administrator of the Fund			Demandes approuvées par l'Administrateur du Fonds
Disbursed	\$ 31,822	\$ 37,695	Décaissements
Net change in accrued claims in process of payment	(788)	(51)	Variation nette des demandes accumulées en cours de paiement
	<u>\$ 31,034</u>	<u>\$ 37,644</u>	

The claims include payments totalling \$240,000 (December 31, 2011 - \$240,000) for HIV secondary claimants.

Les demandes incluent des paiements au total de 240 000 \$ (240 000 \$ le 31 décembre 2011) pour les requérants infectés indirectement par le VIH.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
years ended December 31, 2012 and 2011

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
des exercices clos les 31 décembre 2012 et 2011

7. OPERATING EXPENSES

7. FRAIS D'EXPLOITATION

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Administrator	\$ 831	\$ 860	Administrateur
Legal (claims' appeal costs, Fund counsel)	313	304	Frais juridiques (frais des demandes en appel, avocats du Fonds)
Joint committee - Administration	691	601	Comité mixte - Administration
			Comité mixte - Réévaluation de la suffisance
Joint committee - Sufficiency Review	240	347	Gestion des placements
Investment management	234	209	Honoraires d'audit et de services connexes
Audit and related services	108	100	Frais de garde
Custodial trustee	112	103	Honoraires d'actuariat
Actuarial	30	26	Honoraires d'actuariat - Réévaluation de la suffisance
			Frais d'enquête
Actuarial - Sufficiency Review	251	573	Frais médicaux et autres frais de consultation
Traceback fees	2	6	
Medical and other consulting	8	53	
	<u>\$ 2,820</u>	<u>\$ 3,182</u>	



RBC
Services aux investisseurs

Document d'information

Fiduciaire et dépositaire – Fonds en fiducie relatif à
l'hépatite C

Préparé pour :

Le comité mixte du Fonds en fiducie relatif à l'hépatite C

Préparé par :

Patricia Budrow

Directrice, Service clientèle

RBC Services aux investisseurs

Mars 2013

Vos ambitions. Notre engagement.*

À propos de RBC Services aux investisseurs

RBC Services aux investisseurs est un prestataire spécialisé de services aux investisseurs destinés aux gestionnaires d'actifs, aux institutions financières et à d'autres investisseurs institutionnels du monde entier. Nos solutions uniques, de portées nationales et internationales, appuyées par un service à la clientèle primé et notre présence sur 15 marchés, aident nos clients à réaliser leurs ambitions.

Avec 3 billions de dollars américains en actifs administrés (soit 3 billions de dollars canadiens), RBC Services aux investisseurs, qui figure parmi les dix premiers dépositaires mondiaux, est une filiale en propriété exclusive de la Banque Royale du Canada, l'une des institutions financières les plus importantes et les plus financièrement solides au monde.

Notre gamme complète de services aux investisseurs s'appuie sur :

- un réseau mondial de bureaux situés dans quinze pays répartis dans quinze pays sur quatre continents
- une capacité d'agents de transfert européens inégalés
- des services de gestion de fonds dans treize marchés mondiaux
- de solides cotes de crédit : Aa3 (Moody's) et de AA- (S&P) attribuées à la société mère
- plus de 100 ans d'expérience en services financiers institutionnels.
- des produits et une technologie qui répondent aux besoins actuels et futurs des clients
- des cotes supérieures pour les services aux clients relevées lors d'enquêtes de satisfaction des clients de l'industrie

Fiducie RBC Services aux investisseurs a été désignée fiduciaire et dépositaire du Fonds en fiducie relatif à l'hépatite C par les cours supérieures de la Colombie-Britannique, de l'Ontario et du Québec. Une équipe de service comprenant des gestionnaires de services administratifs et d'exploitation est chargée des activités quotidiennes du fonds en fiducie. À cette équipe s'ajoutent des professionnels ayant une expertise réglementaire, fournissant ainsi au fonds en fiducie relatif à l'hépatite C un vaste choix de services spécialisés.

Tâches et responsabilités du fiduciaire/du dépositaire

Garde et protection des titres

RBC Services aux investisseurs détient en fiducie les montants en espèces et les titres du fonds en fiducie. Les actifs du fonds en fiducie sont investis et réinvestis par RBC Services aux investisseurs en stricte conformité avec les instructions du Comité mixte ou du gestionnaire de placements nommé par les tribunaux. RBC Services aux investisseurs s'assure de la bonne garde des actifs et effectue le rapprochement quotidien des positions de ses titres comptabilisés en utilisant les services de la Caisse canadienne de dépôt de valeurs limitée (CDS).

Traitement des opérations de placement

RBC Services aux investisseurs effectue toutes les opérations de titres – toutes les acquisitions et cessions d'actifs – en fonction des instructions autorisées reçues du gestionnaire de placements.

Perception des revenus

RBC Services aux investisseurs perçoit et comptabilise tous les éléments en capital et en revenu. Les dividendes en actions et les intérêts en obligations sont crédités au compte le jour même où ils sont exigibles, peu importe si RBC Services aux investisseurs reçoit effectivement les montants ou non. RBC Services aux investisseurs suit de près les dividendes et les fractionnements d'actions, les échéances et les rachats d'obligations. Pour les soldes de trésorerie détenus dans le fonds, les intérêts sont automatiquement crédités et sont calculés quotidiennement et versés au compte le dernier jour ouvrable du mois.

Cotisations

RBC Services aux investisseurs reçoit toutes les cotisations versées au fonds en fiducie. RBC Services aux investisseurs crédite la réception de ces cotisations aux comptes pertinents.

Sorties de fonds des régimes

Toutes les sorties de fonds des régimes sont traitées en temps opportun, soit conformément aux modalités de la désignation de RBC Services aux investisseurs et/ou de l'ordonnance des tribunaux. Les fournisseurs de services sont payés conformément à l'ordonnance pertinente des tribunaux.

Tenue des dossiers

RBC Services aux investisseurs tient des dossiers précis sur les actifs du fonds en fiducie et transmet des rapports aux diverses parties en temps opportun, y compris :

- **Des états mensuels sur les placements** : Ces états donnent un aperçu financier complet du fonds en fiducie, y compris des rapprochements comptables des montants en espèces de l'activité d'investissement, des reçus et des déboursés pour la période de rapport. Ces rapports comprennent également une liste des actifs détenus à une date donnée avec la valeur comptable et la valeur marchande ainsi que le revenu gagné. L'activité quotidienne est comptabilisée en ordre chronologique.

- **Les rapports notionnels trimestriels** : RBC Services aux investisseurs tient des comptes théoriques pour chaque gouvernement provincial et territorial. Ces comptes sont tenus en fonction du calcul de base du pourcentage de partage versé par le gouvernement fédéral. Le rapport comprend les contributions proportionnelles, et la somme proportionnelle des intérêts et des déboursés des gouvernements. Il reflète également le moment des paiements dus et effectivement reçus.
- **Le sommaire financier mensuel** : Ce rapport résume, à un niveau élevé, la valeur marchande du fonds en fiducie, le revenu de placement gagné, les montants versés aux réclamants et aux fournisseurs de services et les recouvrements provenant des provinces et des territoires pour les retraits autorisés depuis la mise en place du fonds.

Sommaire des activités du fonds

Sommes versées au fonds en fiducie

En 2012, la treizième année d'activité du Fonds en fiducie relatif à l'hépatite C, le fonds a reçu des contributions totalisant 9 422 169,18 \$ CA en paiements des gouvernements provinciaux et territoriaux.

De plus, le fonds en fiducie relatif à l'hépatite C a gagné 22 201 733,17 \$ (y compris le revenu d'investissement, les gains et pertes en capital réalisés et non réalisés). La valeur marchande du fonds à la clôture des comptes le 31 décembre 2012 était de 1 084 952 458,12 \$ CA.

Sommes versées par le fonds en fiducie

Les décaissements du fonds en fiducie en 2012 ont totalisé 34 536 445,96 \$ CA, y compris 31 821 955,33 \$ CA à l'administrateur et destinés aux réclamants et 2 714 450,63 \$ CA aux fournisseurs de services pour les honoraires et les dépenses (y compris les frais de fiducie et de garde de RBC Services aux investisseurs).

Pour la période du 1^{er} janvier 2012 au 31 décembre 2012, les tribunaux ont approuvé un budget de 110 000 \$ CA pour les frais de fiducie et de garde de RBC Services aux investisseurs. Les frais réels imputés au fonds en fiducie pour réaliser les diverses activités et pour livrer les services en 2012 ont été de 108 759,85 \$ CA, dont 20 803,54 \$ CA pour 2011 et 87 956,31 \$ CA pour 2012.

Les frais globaux de 108 759,85 \$ CA se composent comme suit : garde des actifs administrés de 53 822,65 \$ CA ; frais d'opérations de 8 024,96 \$ CA ; frais du régime/de rapports/de comptabilité de 30 900 \$ CA ; frais de rapports spéciaux de 3 500,04 \$ CA ; et taxes (TPS/TVH) de 12 512,20 \$ CA.

© RBC Investor Services Limited 2012. RBC Investor Services Limited est une société de portefeuille qui offre une orientation stratégique et une supervision des activités de gestion à ses filiales, y compris Fiducie RBC Services aux Investisseurs, laquelle exerce ses activités au Royaume-Uni par l'intermédiaire d'une succursale agréée et régie par le Financial Services Authority. Toutes sont habilitées à utiliser la marque de commerce RBC (une marque déposée de Banque Royale du Canada) et exercent leurs activités de garde internationale et d'administration de fonds sous la bannière RBC Investor Services MC.

Ces documents sont fournis par RBC Investor Services aux seules fins d'information générale. RBC Investor Services n'émet aucune garantie et n'assume aucune responsabilité de quelque nature que ce soit quant à leur exactitude, leur fiabilité ou leur exhaustivité ou quant à toute mesure ou tout résultat découlant de l'utilisation de ces documents. Il est porté à la connaissance des lecteurs que le contenu des présents documents ne doit pas être considéré au titre de conseils juridiques, comptables, d'investissement, financiers ou professionnels de toute autre nature et qu'il n'a pas été rédigé à de telles fins. Marque de commerce de RBC Investor Services Limited.

® / MC Marques de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisées sous licence. * Marque de commerce de RBC Investor Services Limited.



1986-1990 Hepatitis C Settlement Trust Fund

Annual Certificate of Compliance

For the year ending: December 31, 2012

To the best of our knowledge, we are in compliance with your investment guidelines.

Compliance verified by:

Michelle Hegeman, CFA
Vice President & Director
Portfolio Management

Date: March 8, 2013

Should you have any questions regarding the document, please contact your Relationship Manager.

TDAM Institutional Client Services
1-888-834-6339
inst.info@tdam.com

©/ The TD logo and other trade-marks are the property of The Toronto-Dominion Bank or a wholly-owned subsidiary, in Canada and/or other countries.

TD Asset Management Inc. is a wholly-owned subsidiary of The Toronto-Dominion Bank.



Fonds en fiducie de la Convention de règlement relative à l'hépatite C (1986-1990)

Revue de portefeuille

3 avril 2013

Rachna de Koning, FCIA, FSA
Vice-présidente et directrice

Michelle Hegeman, CFA
Vice-présidente et directrice





Ordre du jour

- Mise à jour sur Gestion de Placements TD inc. (GPTD)
- Revue de portefeuille
 - Mandats de titres à revenu fixe en gestion distincte
 - Mandats de fonds communs indiciels

Annexe

- Information additionnelle



Mise à jour sur GPTD – Revue de l'année 2012

■ Reconnaissance du secteur

- GPTD conserve la première place au classement 2012 des gestionnaires de placement des régimes de retraite selon les actifs gérés*, effectué par Benefits Canada.
- Prix du Meilleur fonds à revenu fixe canadien pour le Fonds d'obligations canadiennes de base plus TD au Gala canadien du placement^{MC} Morningstar^{MD} (2012).

■ Les stratégies de GPTD marquent de nouvelles étapes

- Le Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions canadiennes *Émeraude* TD et le Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions mondiales *Émeraude* TD ont célébré trois années de solides rendements ajustés en fonction du risque.
- Plus de 4,4 milliards de dollars canadiens étaient investis dans les solutions d'actions à faible volatilité de GPTD au 31 décembre 2012.

■ L'engagement envers la formation des clients

- Participation record, dans de nombreuses villes, au neuvième Partage des connaissances – Série Apprendre en avril 2012. GPTD s'est penchée sur l'investissement dans une économie mondiale incertaine et sur les façons de favoriser le succès des placements à long terme.

■ GPTD élargit sa vaste gamme d'outils de placement

- Lancement du Fonds en gestion commune active d'obligations canadiennes à long terme *Émeraude* TD au premier trimestre de 2012.

■ GPTD étend sa portée et son expertise

- L'acquisition stratégique par le Groupe Banque TD d'Epoch Investment Partners Inc., une firme de gestion de placements couronnée de succès dont les actifs gérés avoisinent les 24 milliards de dollars américains, élargira sensiblement le champ d'action de GPTD en matière d'actions américaines et mondiales.

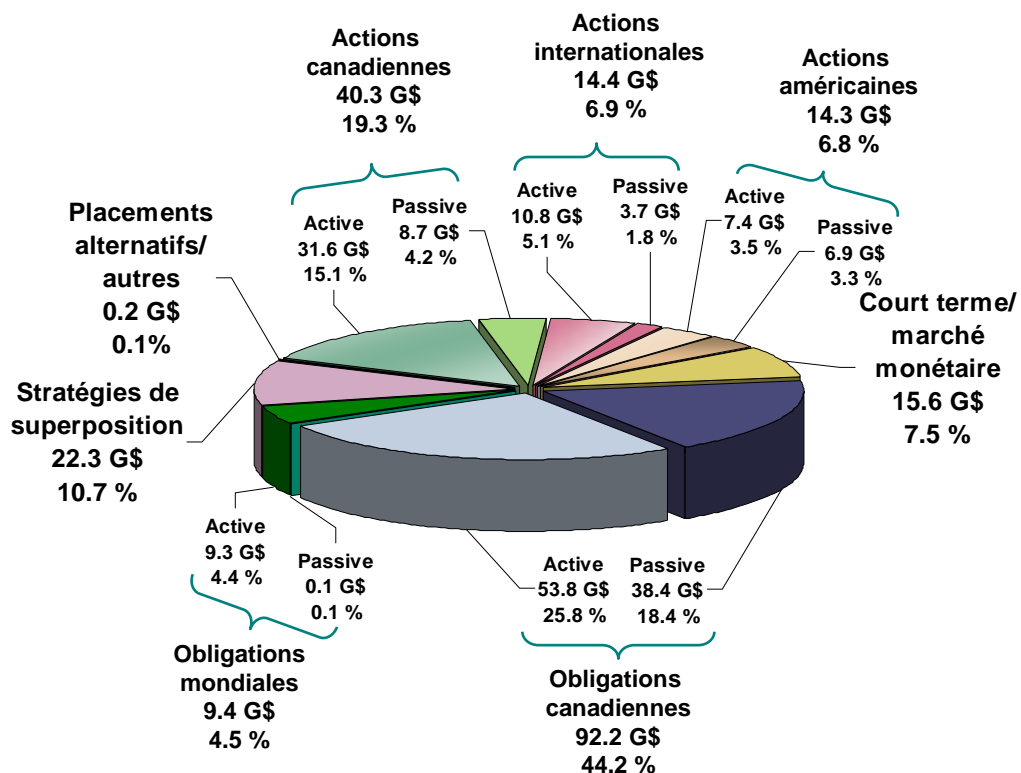
* *The Top 40 Money Managers* (au 30 juin 2012), Benefits Canada, novembre 2012. ^{MD} 2013 Morningstar est une marque déposée de Morningstar Research Inc. Tous droits réservés.

Gestion de Placements TD

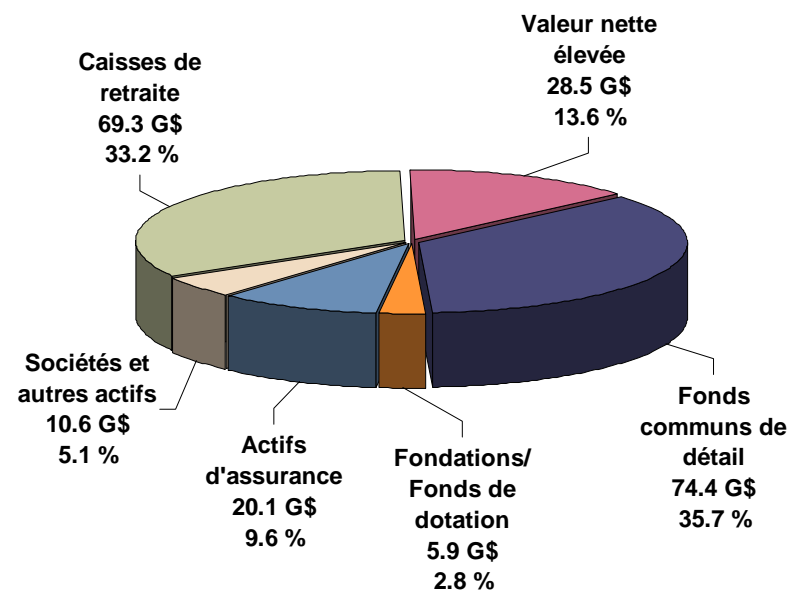
Actifs sous gestion au 31 décembre 2012



Par type d'actif



Par type de client

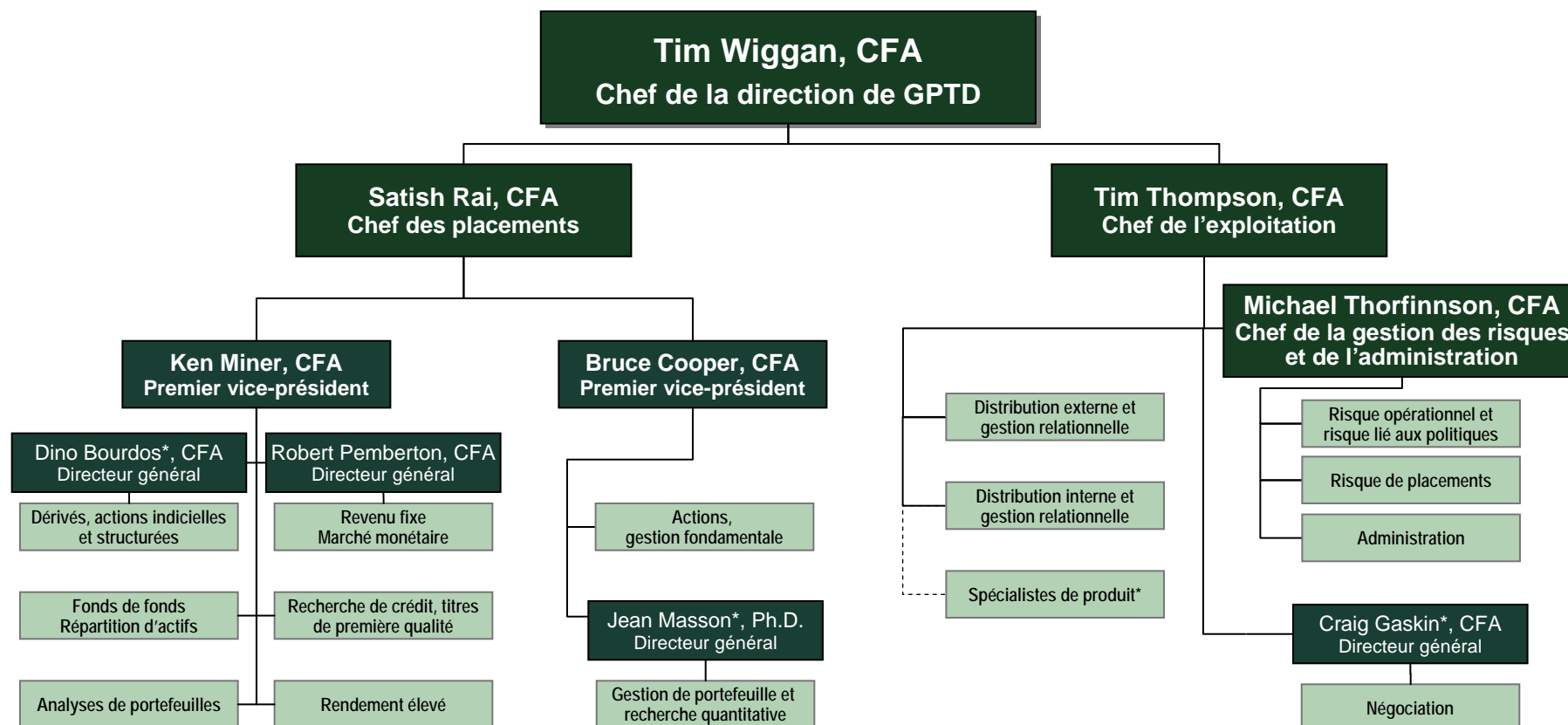


Note : Les actifs en gestion active comprennent à la fois les actifs en gestion fondamentale et ceux en gestion bonifiée. L'arrondissement peut causer une divergence. La catégorie « superposition » exclut 4,1 G\$ d'actifs en programmes de couverture de devises dans les fonds communs de GPTD, ceux-ci étant pris en compte dans d'autres classes d'actif. Gestion de Placements TD exerce ses activités sous le nom de Gestion de Placements TD inc. au Canada et de TDAM USA Inc. aux États-Unis.

Total des actifs sous gestion : 208,8 milliards \$

Division de gestion de placements

Structure organisationnelle



* offre une connaissance spécialisée des produits et un soutien éducatif aux clients.

Gestion de Placements TD exerce ses activités sous le nom de Gestion de Placements TD inc. au Canada et de TDAM USA Inc. aux États-Unis. Gestion de Placements TD inc. et TDAM USA Inc. sont des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (Banque TD). TDAM USA Inc. est membre de Gestion de Placements TD inc. Gestion de Placements TD inc. s'appuie sur l'expérience des employés de TDAM USA Inc.



Mandats de placements

Mandats	Indice de référence	Erreur de réplification cible (% par année)	
		sur 1 an	sur 4 ans
Obligations à rendement réel en gestion distincte (achat et détention)	s.o.	s.o.	s.o.
Obligations à court terme en gestion distincte	Indice des obligations à court terme DEX	± 0,20	± 0,10
Obligations univers (excl. sociétés cotées BBB)	Indice obligataire universel DEX	± 0,20	± 0,10
Actions canadiennes*	Indice composé de rendement global S&P/TSX	± 0,30	± 0,15
Actions américaines	Indice de rendement global S&P 500 ND (\$ CA)	± 0,30	± 0,15
Actions internationales	Indice de rendement global MSCI EAEO ND (\$ CA)	± 0,60	± 0,30

*Actions canadiennes :

Depuis le 15 novembre 2012 : Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD; du 18 novembre 2005 au 15 novembre 2012 : Fonds en gestion commune du marché des actions canadiennes II *Émeraude* TD; du 8 juillet 2003 au 18 novembre 2005 : Fonds en gestion commune plafonné du marché canadien *Émeraude* TD; du 29 février 2000 au 8 juillet 2003 : Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD

Sources des indices de références :

DEX Univers : PC-Bond Analytics

Actions S&P/TSX : Groupe TMX

S&P 500 : Standard & Poor's

MSCI EAEO : Morgan Stanley Capital Int'l. Inc.

L'erreur de réplification cible est définie par les lignes directrices de placement du Fonds en fiducie de la Convention de règlement relative à l'hépatite C (1986-1990) révisées en 2010.

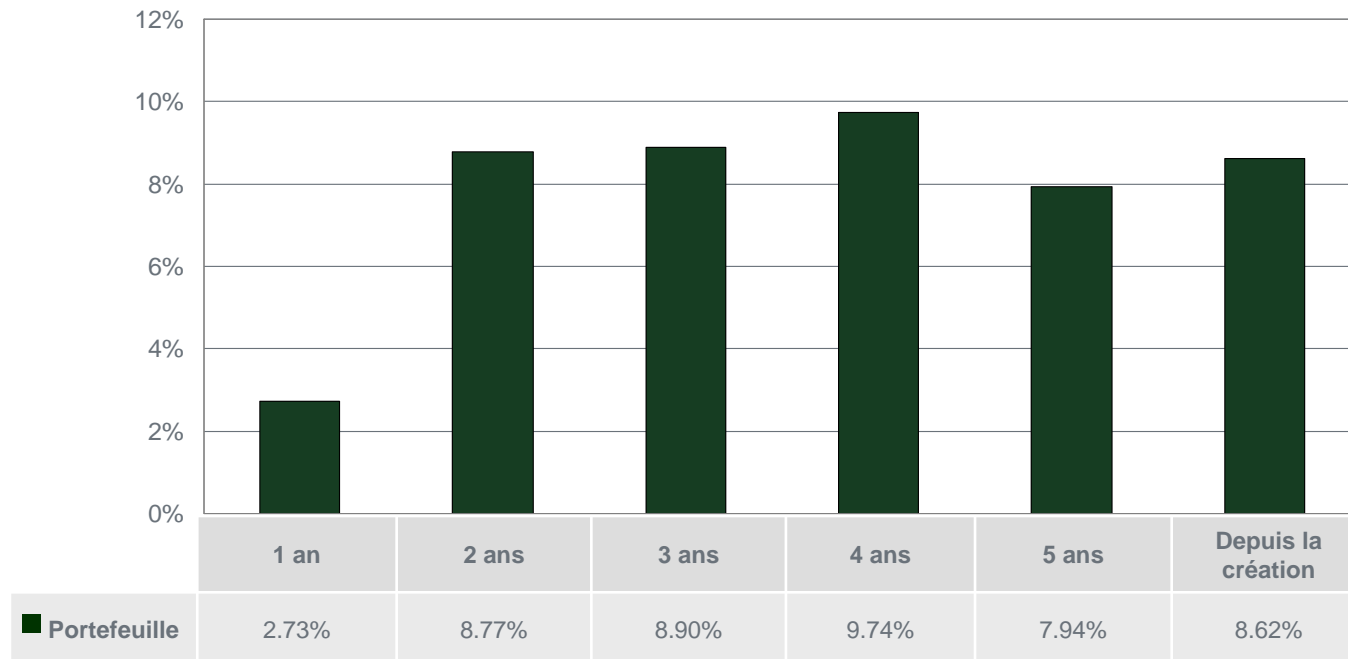
Pour les mandats en gestion commune, l'erreur de réplification cible se trouve dans la fourchette prévue par les lignes directrices de GPTD.

PC-Bond, unité d'exploitation de TSX Inc. © TSX Inc. Tous droits réservés. L'information contenue aux présentes ne peut être redistribuée, vendue ou modifiée ou utilisée pour créer un document dérivé sans le consentement préalable écrit de TSX Inc.

Réplification selon les seuils de tolérance prévus

Obligations à rendement réel en gestion distincte

Rendements au 31 décembre 2012

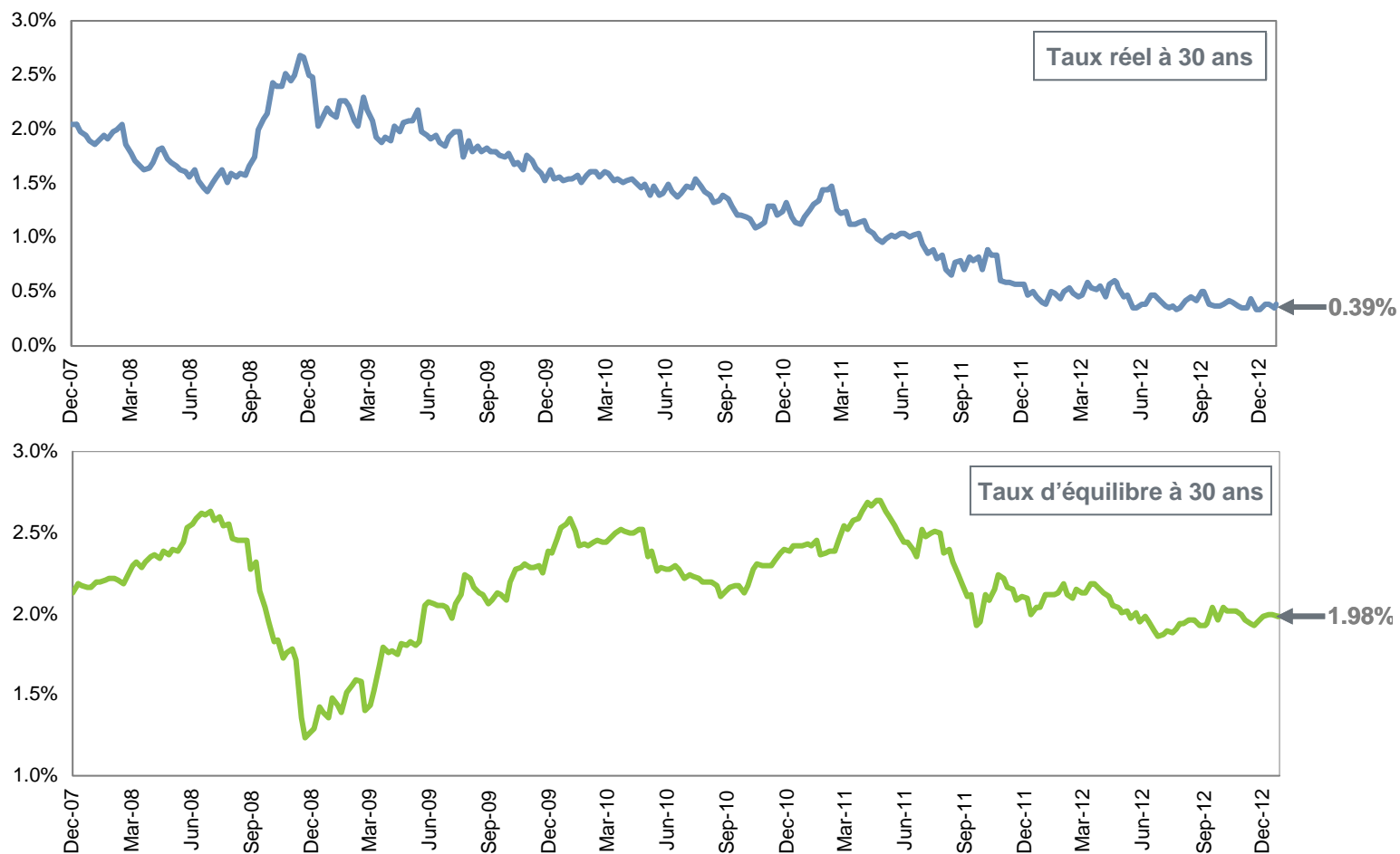


Date de création : 29 février 2000
 Les rendements sur plus d'un an sont annualisés.

Actifs au 31 décembre 2012 :
786 175 978 \$

**La performance des obligations nominales
 est le moteur du rendement des ORR.**

Taux des obligations à rendement réel

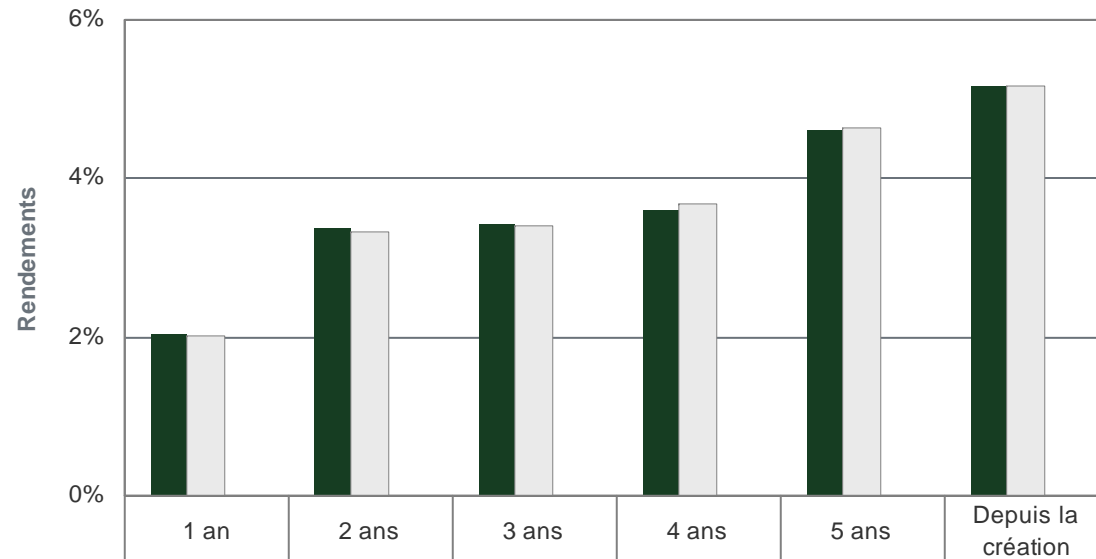


Source : Bloomberg Finance L.P., Données au 31 décembre 2012

Les obligations nominales entraînent les taux des ORR à la baisse.

Obligations à court terme en gestion distincte

Rendements au 31 décembre 2012

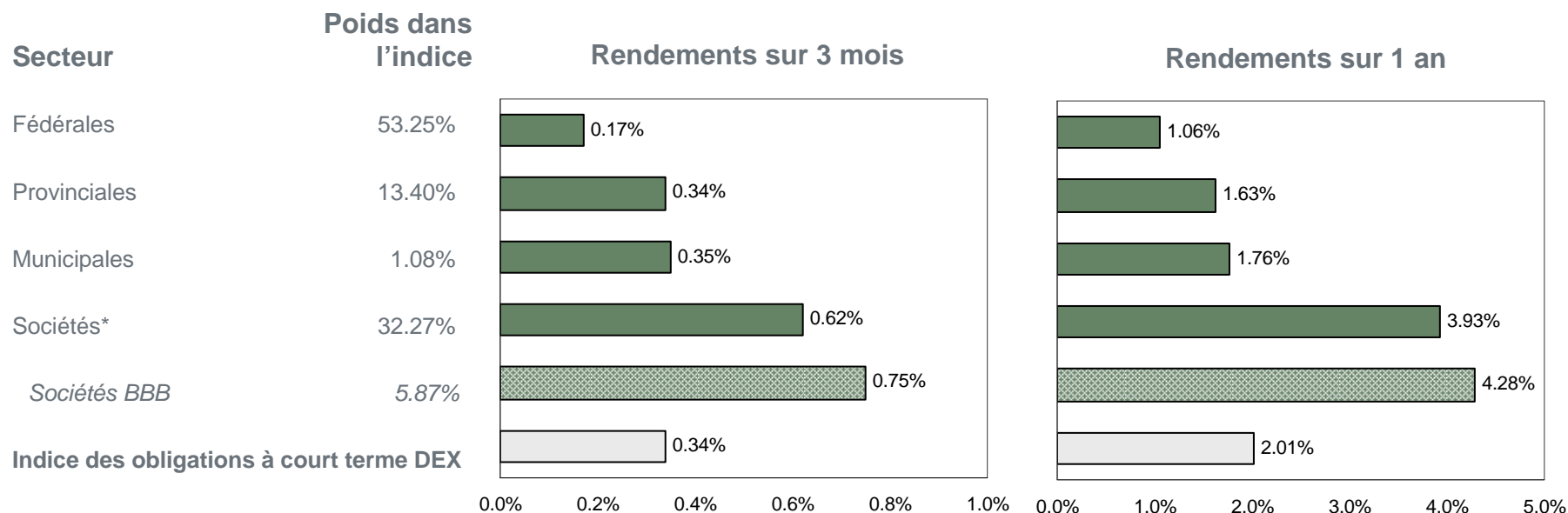


	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Depuis la création
■ Portefeuille	2.05%	3.38%	3.43%	3.61%	4.62%	5.17%
□ Indice des obligations à court terme DEX	2.01%	3.32%	3.40%	3.68%	4.64%	5.18%
Valeur ajoutée	0.04%	0.06%	0.03%	-0.07%	-0.02%	-0.01%

Date de création : 29 février 2000
 Les rendements sont présentés après déduction des dépenses.
 L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats.
 Les rendements sur plus d'un an sont annualisés.
 Source de l'indice de référence : PC-Bond Analytics, id. page 5

**Actifs au 31 décembre 2012 :
 89 595 686 \$**

Mise à jour sur le marché des obligations à court terme au 31 décembre 2012



Commentaire trimestriel

- Les obligations canadiennes à court terme ont généré un rendement positif modeste au cours du trimestre, l'indice des obligations à court terme DEX ayant augmenté de 0,34 %. Tant les obligations d'État que les obligations de sociétés ont progressé, ces dernières surpassant les premières. Les obligations de sociétés ont continué de bénéficier de taux relatifs supérieurs et d'excellents bilans financiers, tandis que les obligations d'État ont profité du fait que certains investisseurs recherchaient des placements sûrs pour leur capital.
- Les obligations de sociétés cotées BBB ont, une fois de plus, affiché les meilleurs rendements du trimestre. Elles ont également mené le bal en 2012 puisque les investisseurs étaient toujours attirés par l'avantage de taux qu'elles procuraient par rapport aux obligations d'État.
- Le taux moyen de l'indice des obligations à court terme DEX a progressé de sept points de base entre octobre et décembre, pour s'établir à 1,60 % à la fin du trimestre.

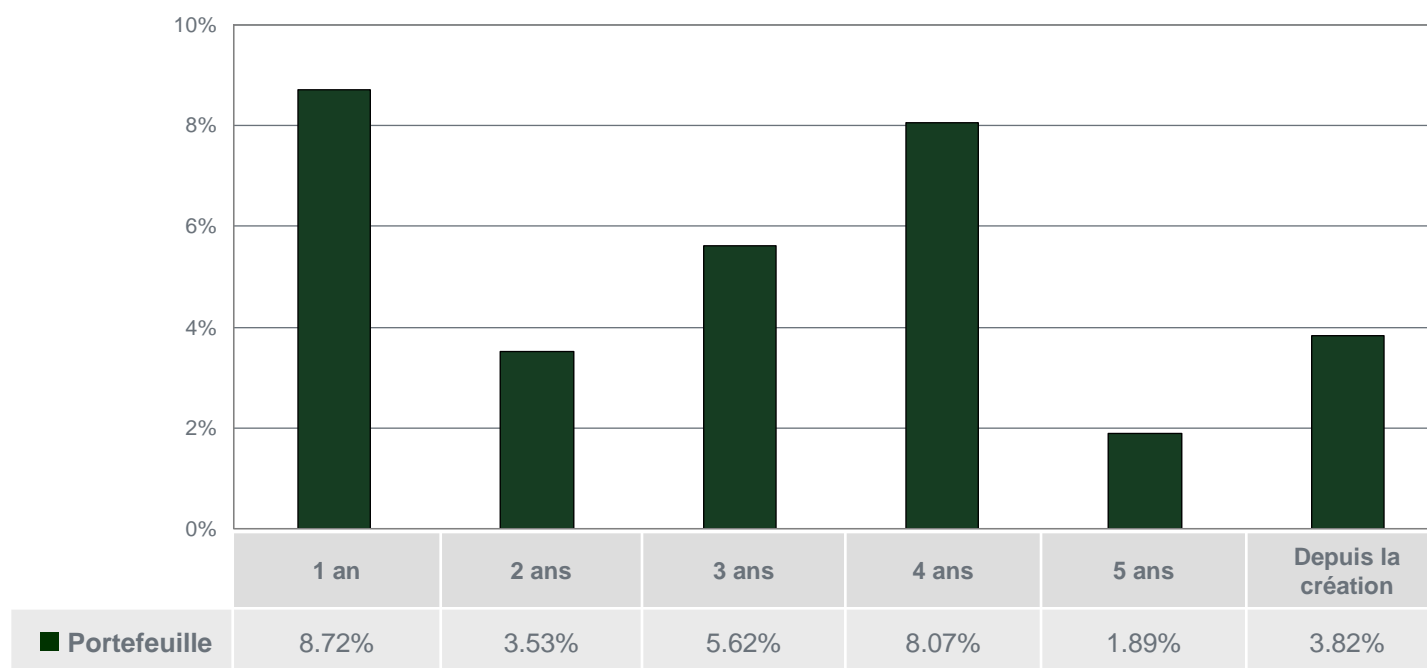
*Comprend les sociétés BBB

Sources : PC-Bond Analytics, GPTD

Id. page 5

Mandats en gestion commune

Rendements au 31 décembre 2012



Date de création : 29 février 2000
 Les rendements sur plus d'un an sont annualisés.

**Actifs au 31 décembre 2012 :
 205 107 949 \$**

La portion en actions mondiales a eu apport positif au rendement sur un an.

Mandats en gestion commune

Rendements par classe d'actifs au 31 décembre 2012



Fonds <i>Émeraude</i> TD	Rendements annualisés						Actifs au 31/12/2012
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Depuis la création	
Fonds indiciel d'obligations canadiennes	3.44%	6.56%	6.58%	6.17%	6.23%	6.51%	\$58,973,986
Indice obligataire universel DEX	3.60%	6.59%	6.64%	6.33%	6.35%	6.58%	
Différence	-0.16%	-0.03%	-0.06%	-0.16%	-0.12%	-0.07%	
Actions canadiennes ¹	6.92%	-1.66%	4.16%	11.03%	0.15%	4.95%	\$73,172,649
Combinaison d'indices de référence ²	6.93%	-1.66%	4.17%	11.05%	0.12%	4.76%	
Différence	-0.01%	0.00%	-0.01%	-0.02%	0.03%	0.19%	
Fonds indiciel du marché américain	13.01%	8.57%	8.61%	8.21%	1.51%	-1.07%	\$35,206,563
Indice de rendement global S&P 500 ND (\$ CA)	12.67%	8.24%	8.29%	7.87%	1.16%	-1.27%	
Différence	0.34%	0.33%	0.32%	0.34%	0.35%	0.20%	
Fonds indiciel d'actions internationales	14.90%	1.79%	1.94%	4.36%	-3.36%	-0.90%	\$37,690,673
Indice de rendement global MSCI EAEO ND (\$ CA)	14.72%	1.63%	1.80%	4.23%	-3.52%	-0.90%	
Différence	0.18%	0.16%	0.14%	0.13%	0.16%	0.00%	

Date de création du compte : 29 février 2000. Les rendements sont présentés après déduction des dépenses.

L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats.

Sources des indices de références :

DEX Univers : PC-Bond Analytics, id. page 5

Actions S&P/TSX : Groupe TMX

S&P 500 : Standard & Poor's

MSCI EAEO : Morgan Stanley Capital Int'l. Inc.

¹Actions canadiennes :

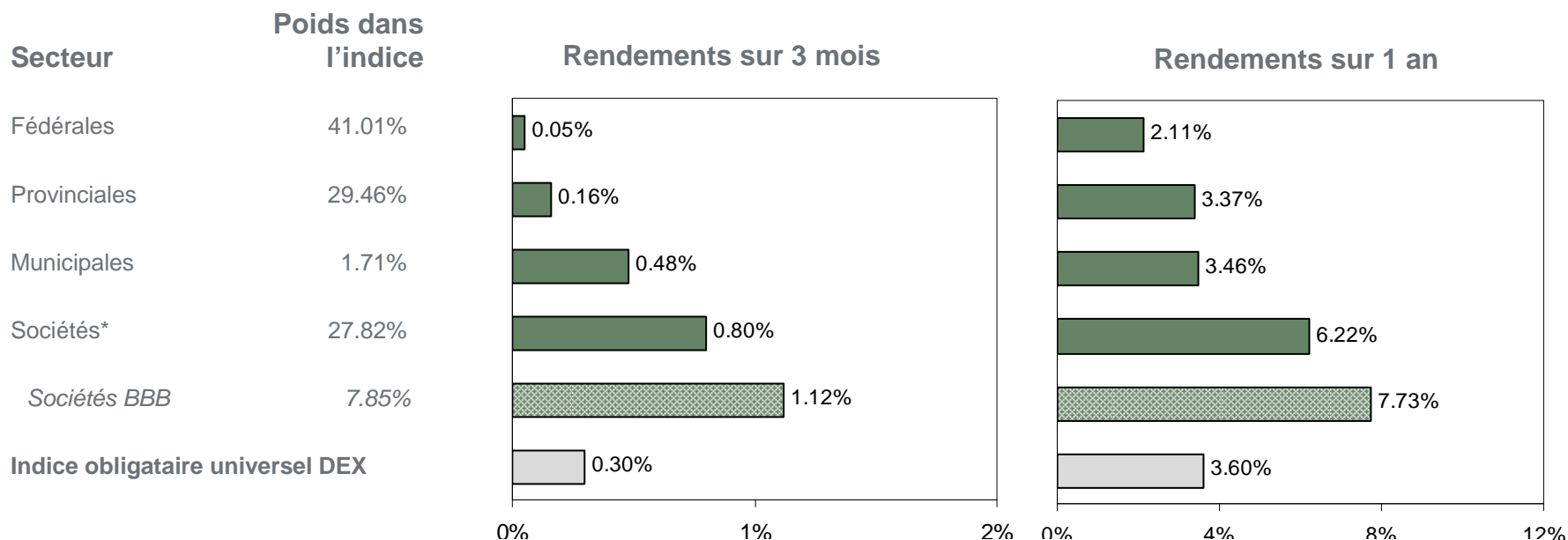
Depuis le 15 novembre 2012 : Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD; du 18 novembre 2005 au 15 novembre 2012 : Fonds en gestion commune du marché des actions canadiennes II *Émeraude* TD; du 8 juillet 2003 au 18 novembre 2005 : Fonds en gestion commune plafonné du marché canadien *Émeraude* TD; du 29 février 2000 au 8 juillet 2003 : Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD

² Indice d'actions S&P/TSX et Indice composé de rendement global S&P/TSX (\$ CA)

³ Comprend des actifs en espèces de 64 079 \$

Actifs au 31 décembre 2012 :
205 107 949 \$³

Mise à jour sur le marché des obligations universelles au 31 décembre 2012



Commentaire trimestriel

- Les obligations canadiennes à court terme ont généré un rendement positif modeste au cours du trimestre, l'indice obligataire universel DEX ayant augmenté de 0,30 %. Tant les obligations d'État que les obligations de sociétés ont progressé, ces dernières surpassant les premières. Les obligations de sociétés ont continué de bénéficier de taux relatifs supérieurs et d'excellents bilans financiers, tandis que les obligations d'État ont profité du fait que certains investisseurs recherchaient des placements sûrs pour leur capital.
- Les obligations de sociétés cotées BBB ont, une fois de plus, affiché les meilleurs rendements du trimestre. Elles ont également mené le bal en 2012 puisque les investisseurs étaient toujours attirés par leur avantage de taux par rapport aux obligations d'État.
- Le taux moyen de l'indice obligataire universel DEX a progressé de sept points de base entre octobre et décembre, pour s'établir à 2,30 % à la fin du trimestre.

*Comprend les sociétés BBB
Sources : PC-Bond Analytics, GPTD
Id. page 5

- L'accord pour éviter le précipice budgétaire a modéré le risque de baisse à court terme
- L'économie mondiale montre des signes économiques contradictoires
- L'incertitude persiste à l'égard du niveau des dettes souveraines
- Les banques centrales devraient maintenir leurs politiques accommodantes

La probabilité que des évènements extrêmes surviennent demeure une source de préoccupations.

Mise à jour sur le marché des actions canadiennes au 31 décembre 2012

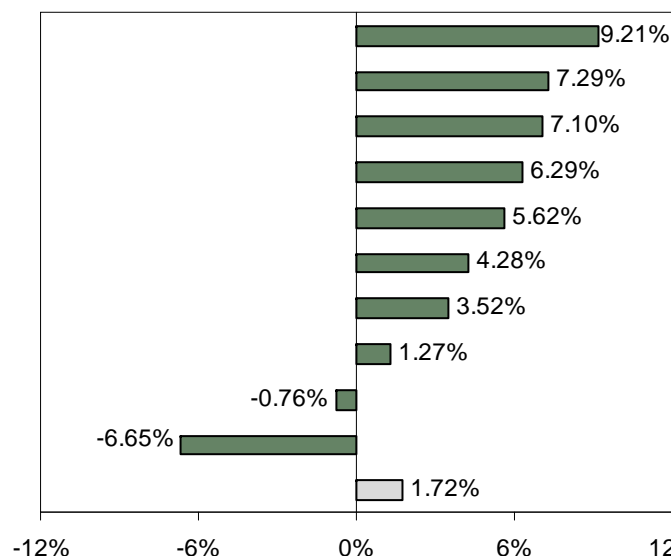


Secteur Poids dans l'indice

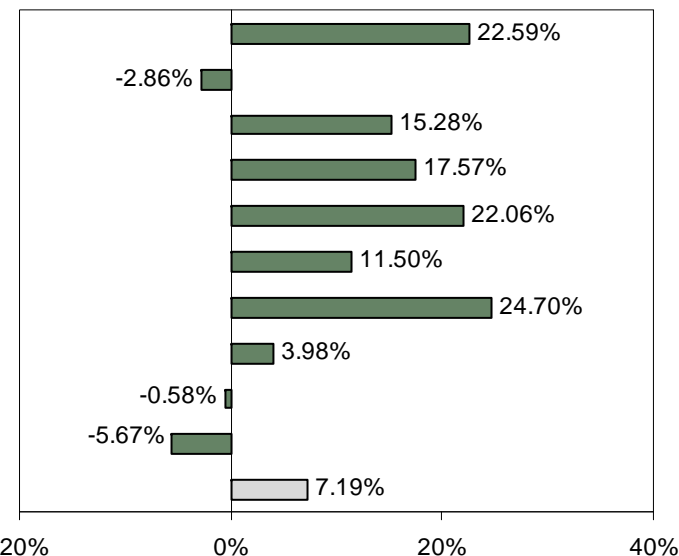
Consommation de base	2.73%
Technologies de l'information	1.30%
Produits industriels	6.14%
Services financiers	32.50%
Consommation discrétionnaire	4.55%
Télécommunications	5.09%
Soins de santé	1.88%
Services publics	1.92%
Énergie	25.29%
Matériaux	18.61%

Indice composé S&P/TSX

Rendements sur 3 mois



Rendements sur 1 an

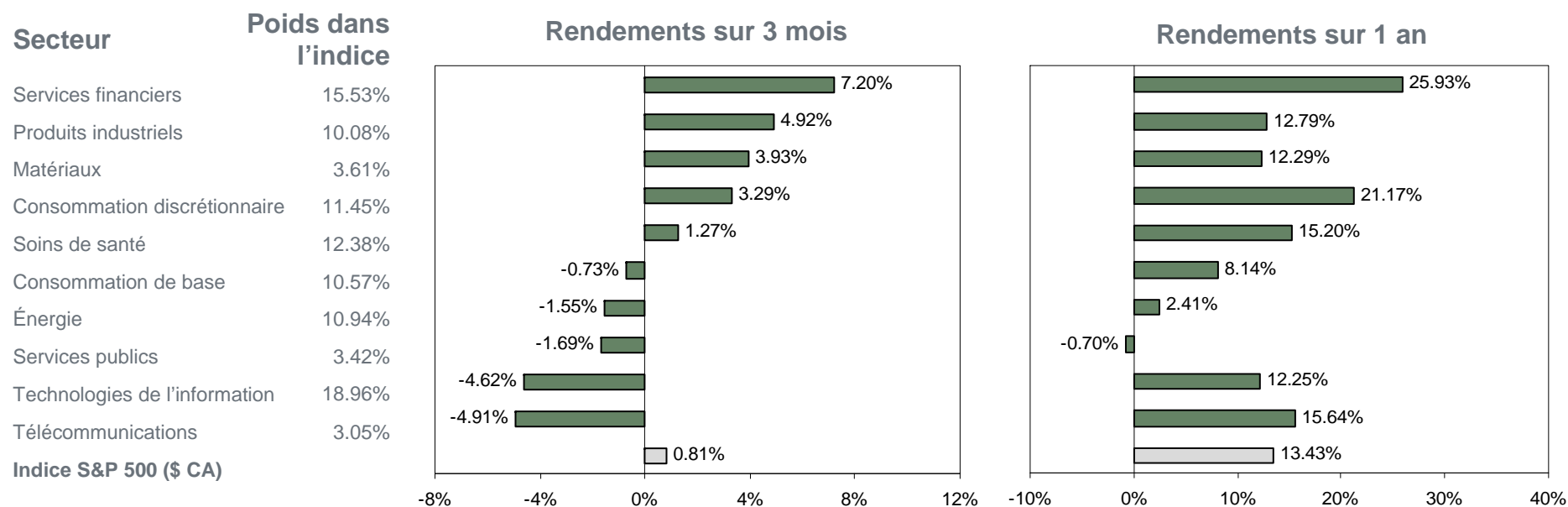


Commentaire trimestriel

- Les actions canadiennes ont progressé au cours du trimestre, huit des dix secteurs ayant clôturé à la hausse, avec en tête ceux des biens de consommation de base, des technologies de l'information et des produits industriels.
- La remontée des actions canadiennes est également attribuable à la confiance des investisseurs face au maintien des politiques monétaires accommodantes tant dans les pays développés que dans les pays en développement.
- Les cours boursiers ont aussi profité des statistiques économiques positives en provenance de la Chine, un important consommateur de produits de base canadiens, et par le raffermissement des chiffres de l'emploi et de l'habitation aux États-Unis. Les gains ont cependant été quelque peu modérés par les querelles politiques entourant les moyens à prendre pour éviter le précipice budgétaire, une source de distraction pour les investisseurs.
- La Banque du Canada a maintenu le taux de financement à un jour à 1,00 % lors de sa réunion du 4 décembre. Tout en soulignant la faiblesse de l'activité économique au troisième trimestre, elle s'attend à ce que la croissance économique s'accélère en 2013, soutenue par la consommation et les investissements des entreprises.

Sources : Groupe TMX, GPTD

Mise à jour sur le marché des actions américaines au 31 décembre 2012

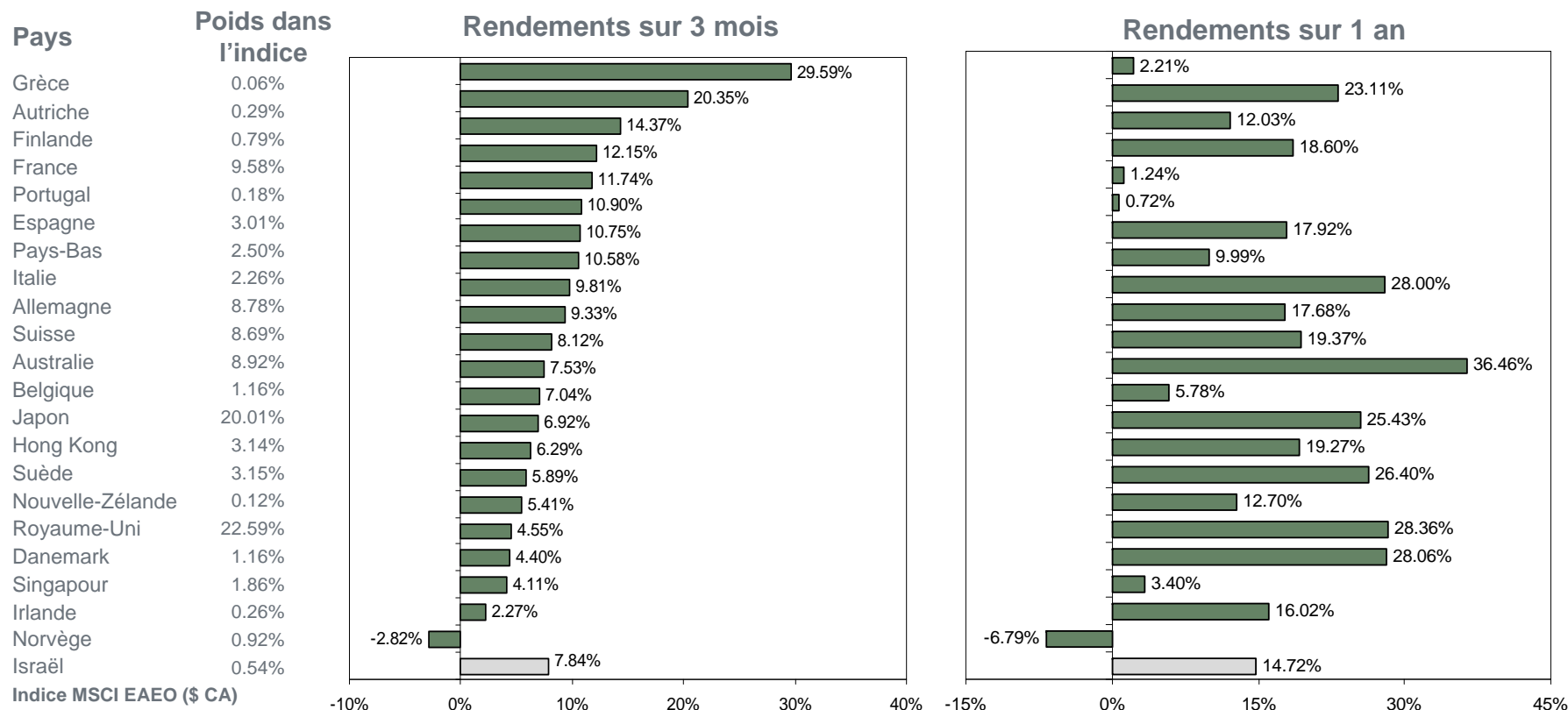


Commentaire trimestriel

- Les actions américaines ont connu des rendements solides en 2012 et légèrement positifs au quatrième trimestre (en dollars canadiens). L'indice S&P 500 a perdu du terrain au cours du trimestre, cinq des dix secteurs ayant terminé la période en territoire négatif, en particulier les télécommunications, les technologies de l'information et les services publics. Le dollar canadien s'est affaibli en regard du dollar américain, ce qui a bonifié les rendements en dollars canadiens.
- Les actions américaines ont reculé : les États-Unis ont publié des données positives pour le marché de l'habitation et de l'emploi, mais ces nouvelles encourageantes ont été quelque peu assombries par une saison de publication des résultats décevante au troisième trimestre ainsi que par les querelles politiques entourant les moyens à prendre pour éviter le précipice budgétaire. Malgré la mise en œuvre de certaines mesures pour contrer le problème du précipice budgétaire aux États-Unis, la venue à échéance des réductions d'impôt risque d'entraîner la croissance du PIB à la baisse en 2013 et l'incertitude à l'égard de la politique risque de persister à mesure que les politiciens continuent de se pencher sur une entente pour le volet des compressions de dépenses et à mesure que les États-Unis se rapprochent du plafond de la dette.
- La politique de la Réserve fédérale américaine (Fed) est restée à peu près inchangée, la fourchette de 0 à 0,25 % étant maintenue à la réunion du 12 décembre. Fait intéressant, elle a défini des seuils précis pour l'emploi (chômage inférieur à 6,5 %) et pour l'inflation (taux supérieur à 2,5 %) où elle reconsidèrera sa politique expansionniste.

Note : Rendements en dollars canadiens. Rendement global. Sources : Standard & Poor's, GPTD

Mise à jour sur le marché des actions internationales au 31 décembre 2012



Commentaire trimestriel

- Les actions internationales ont connu des rendements positifs au quatrième trimestre. Le dollar canadien s'est affaibli en regard de la plupart des grandes monnaies, à l'exception du yen japonais, ce qui a bonifié les rendements en dollars canadiens.
- En Europe, les investisseurs ont été encouragés par le maintien des politiques monétaires expansionnistes, et ils ont poussé un soupir de soulagement collectif devant l'atténuation des risques d'effondrement de la zone euro, après que les dirigeants eurent proposé un accord d'union bancaire et revu les conditions de prêt du sauvetage de la Grèce.
- En Asie, des signes ont laissé croire que le ralentissement économique de la Chine était arrivé à sa fin et les actions japonaises ont affiché des rendements positifs, les investisseurs comptant sur le nouveau gouvernement pour encourager la Banque du Japon à stimuler davantage l'économie.

Sources : Morgan Stanley Capital Int'l. Inc., GPTD

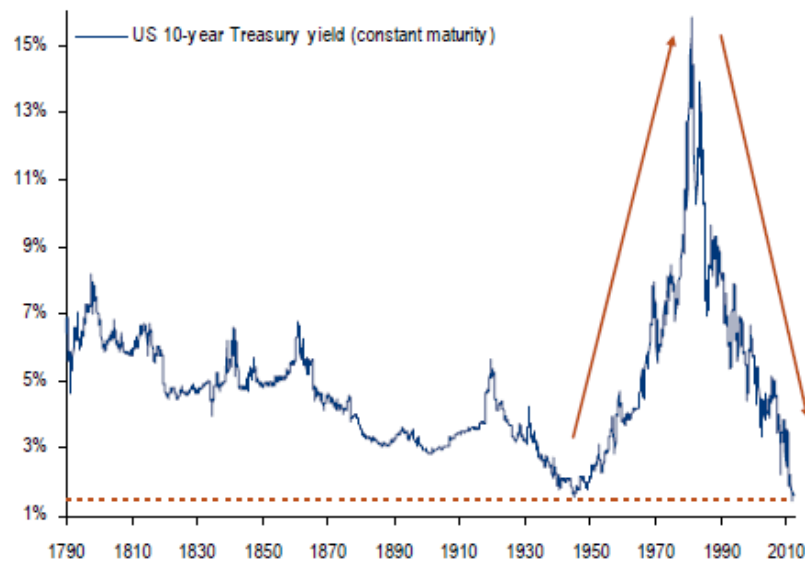
Observations actuelles sur les marchés boursiers

- La volatilité des actions s'établit en dessous de sa moyenne à long terme
- Les corrélations, bien qu'elles demeurent élevées, ont reculé considérablement depuis les sommets de 2011
- Grâce à la solidité des bilans des entreprises, les niveaux d'encaisse atteignent des sommets et sont employés à des hausses de dividendes et à des rachats d'actions; les activités de fusions et acquisitions sont à la hausse
- Malgré des dividendes records, les ratios de distribution frôlent des creux sans précédent
- Les taux de rendement des actions sont attrayants par rapport aux taux obligataires qui, eux, touchent des creux historiques.

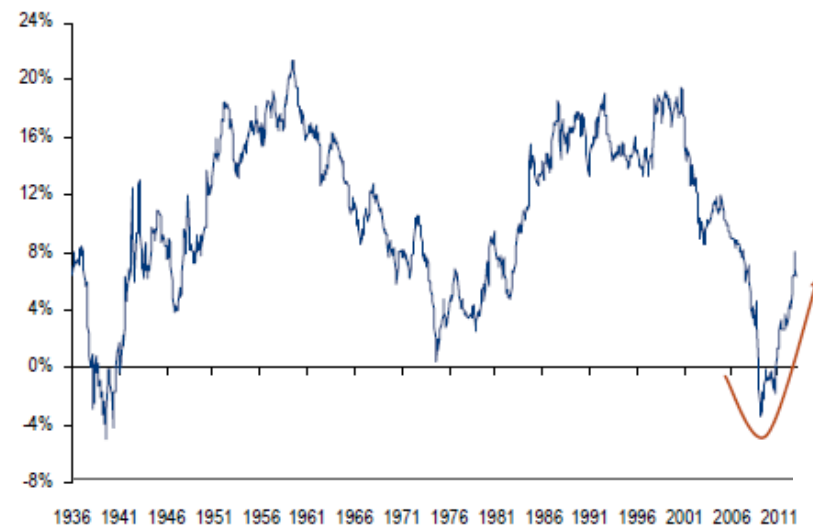
Source : GPTD
Mars 2013

Les actions gagnent en faveur

Taux des obligations du Trésor américain à 10 ans



Rendements annualisés sur des périodes mobiles de 10 ans des actions à grande capitalisation



Sources : BofA Merrill Lynch Global Investment Strategy, Global Financial Data, Bloomberg L.P., Ibbotson

Les taux obligataires atteignent des creux records, alors que les rendements des actions sont à la hausse.

Annexe





Fonds indiciel d'obligations canadiennes *Émeraude* TD

Analyse de l'attribution - 31 décembre 2012

Rendements:	3 mois	1 an
Fonds indiciel d'obligations canadiennes	0.23%	3.44%
Indice obligataire universel DEX	0.30%	3.60%
Écart	-0.07%	-0.16%
Attribution:		
Exclusion des BBB ❶	-0.02%	-0.06%
Coûts de transaction ❷	0.00%	-0.01%
Écarts de pondération ❸	-0.05%	-0.07%
Charges imputées au Fonds/Prêt de titres ❹	0.00%	-0.02%
Total	-0.07%	-0.16%

L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats
Source de l'indice de référence : PC-Bond Analytics

- ❶ Le Fonds ne détient pas de titres de sociétés cotés BBB alors que l'indice en détient. Des changements dans les écarts de taux engendrent des écarts de repérage.
- ❷ Les coûts de transaction dus aux écarts entre les cours acheteur et vendeur ont un impact négatif.
- ❸ Autre écart de repérage, dû aux différences de pondération avec l'indice; s'avère aléatoirement positif ou négatif.
- ❹ Dépenses juridiques, de garde de valeurs et de vérification, nettes des revenus de prêt de titres.

PC-Bond, unité d'exploitation de TSX Inc. © TSX Inc. Tous droits réservés. L'information contenue aux présentes ne peut être redistribuée, vendue ou modifiée ou utilisée pour créer un document dérivé sans le consentement préalable écrit de TSX Inc.

Veillez vous reporter à la fin de ce document pour des divulgations importantes



Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD

Analyse de l'attribution - 31 décembre 2012

Rendements:	3 mois	1 an
Fonds indiciel d'actions canadiennes	1.72%	7.16%
Indice composé de rendement global S&P/TSX	1.72%	7.19%
Écart	0.00%	-0.03%
Attribution:		
Écarts de pondération ①	0.01%	0.01%
Coûts de transaction ②	0.00%	-0.03%
Charges imputées au Fonds ③	-0.01%	-0.01%
Révisions à l'indice/mise en œuvre/autre ④	0.00%	0.00%
Total	0.00%	-0.03%

- ① Les pondérations du portefeuille peuvent différer légèrement de celles de l'indice et ainsi engendrer des écarts de repérage.
- ② Les commissions et les écarts entre les cours acheteur et vendeur ont un impact négatif.
- ③ Dépenses juridiques, de garde de valeurs et de vérification, nettes des revenus de prêt de titres.
- ④ La mise en œuvre et la négociation liées à des révisions à l'indice, à des règlements de litiges et à des événements de marché peuvent engendrer un écart de repérage.

L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats
Source de l'indice de référence : Groupe TMX

Veillez vous reporter à la fin de ce document pour des divulgations importantes



Fonds indiciel du marché américain *Émeraude* TD

Analyse de l'attribution – 31 décembre 2012

Rendements:	3 mois	1 an
Fonds indiciel du marché américain	0.71%	13.01%
Indice de rendement global S&P 500 (\$ CA, ND)	0.62%	12.67%
Écart	0.09%	0.34%
Attribution:		
Écarts de pondération ①	0.00%	-0.01%
Coûts de transaction ②	0.00%	-0.01%
Charges imputées au Fonds ③	-0.01%	-0.03%
Différentiel de retenue d'impôt ④	0.10%	0.39%
Révisions à l'indice/mise en œuvre/autre ⑤	0.00%	0.00%
Total	0.09%	0.34%

L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats
Source de l'indice de référence : Standard & Poor's

- ① Les pondérations du portefeuille peuvent différer légèrement de celles de l'indice et ainsi engendrer des écarts de repérage.
- ② Les commissions et les écarts entre les cours acheteur et vendeur ont un impact négatif.
- ③ Dépenses juridiques, de garde de valeurs et de vérification, nettes des revenus de prêt de titres.
- ④ La différence entre les taux de retenue d'impôt employés par les indices S&P et les taux réellement appliqués au Fonds.
- ⑤ La mise en œuvre et la négociation liées à des révisions à l'indice, à des règlements de litiges et à des événements de marché peuvent engendrer un écart de repérage.

Veillez vous reporter à la fin de ce document pour des divulgations importantes



Fonds indiciel d'actions internationales *Émeraude* TD

Analyse de l'attribution - 31 décembre 2012

Rendements:	3 mois	1 an
Fonds indiciel d'actions internationales	7.82%	14.90%
Indice MSCI EAEO (net des dividendes, \$ CA)	7.84%	14.72%
Écart	-0.02%	0.18%
Attribution:		
Écarts de pondération ①	0.01%	0.06%
Différentiel de retenue d'impôt ②	-0.04%	0.09%
Coûts de transaction ③	0.00%	-0.02%
Prix ④	0.00%	0.00%
Charges imputées au Fonds ⑤	0.02%	0.05%
Révisions à l'indice/mise en œuvre/autre ⑥	-0.01%	0.00%
Total	-0.02%	0.18%

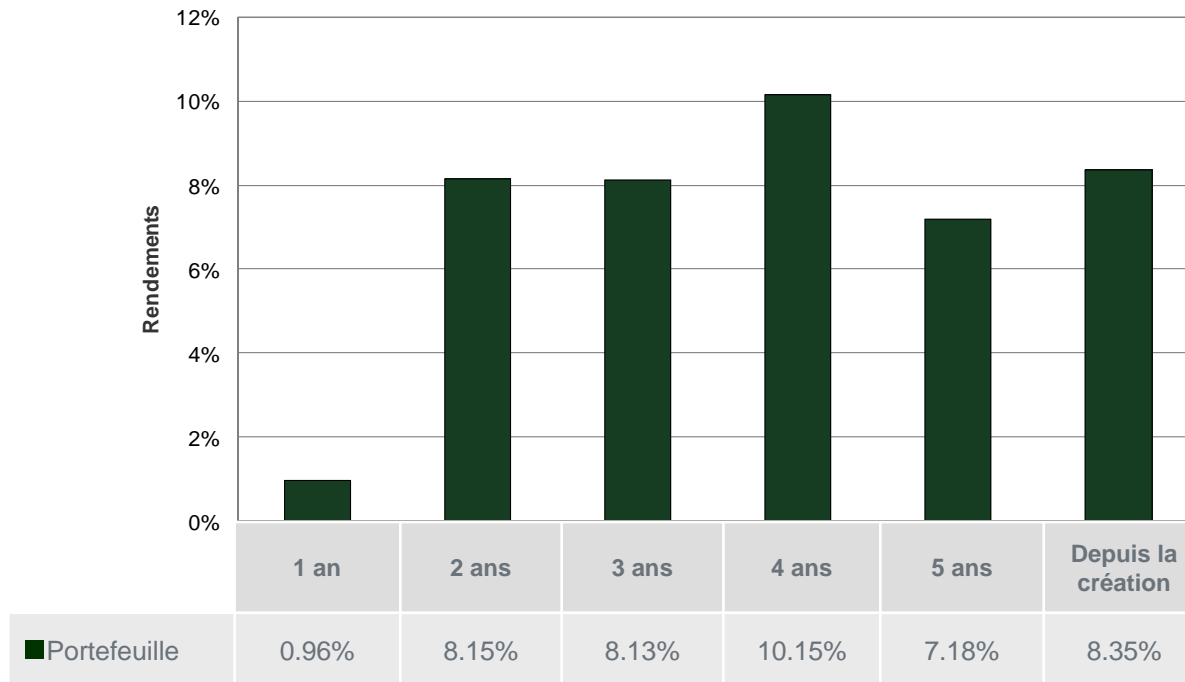
- ① Les pondérations du portefeuille peuvent différer légèrement de celles de l'indice et ainsi engendrer un écart de repérage.
- ② La différence entre les taux de retenue d'impôt employés par les indices MSCI et les taux réellement appliqués au Fonds.
- ③ Les commissions et les écarts entre les cours acheteur et vendeur ont un impact négatif.
- ④ Différentiel de prix entre notre source et l'indice de référence.
- ⑤ Dépenses juridiques, de garde de valeurs et de vérification, nettes des revenus de prêt de titres.
- ⑥ La mise en œuvre et la négociation liées à des révisions à l'indice, à des règlements de litiges et à des événements de marché peuvent engendrer un écart de repérage.

L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats
Source de l'indice de référence : Morgan Stanley Capital International Inc.

Veillez vous reporter à la fin de ce document pour des divulgations importantes

Obligations à rendement réel en gestion distincte

Rendements au 28 février 2013

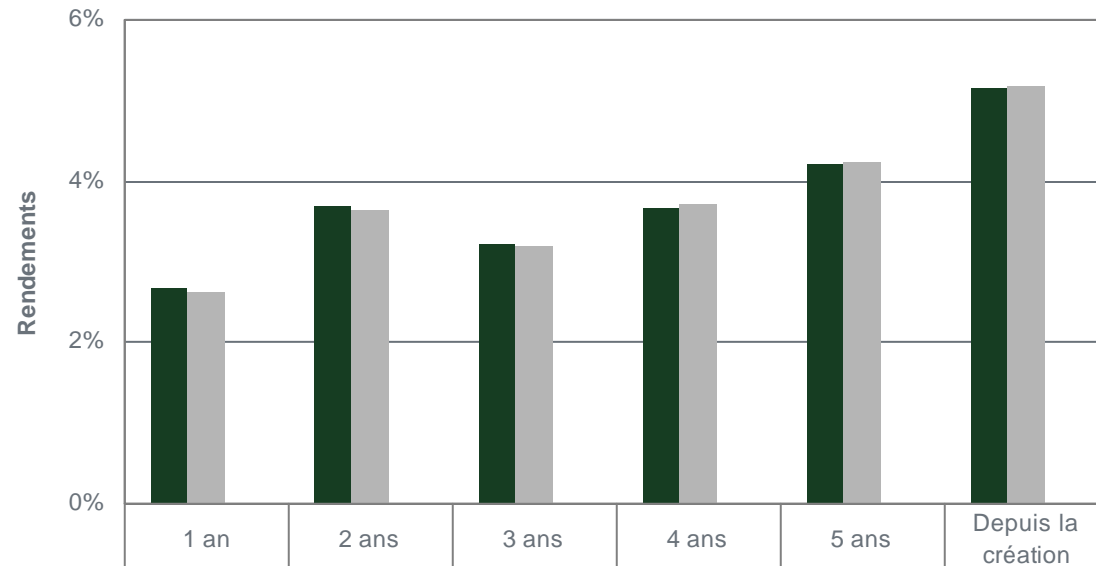


Date de création : 29 février 2000
 Les rendements sur plus d'un an sont annualisés.

Actifs au 28 février 2013 :
771 110 475 \$

Obligations à court terme en gestion distincte

Rendements au 28 février 2013



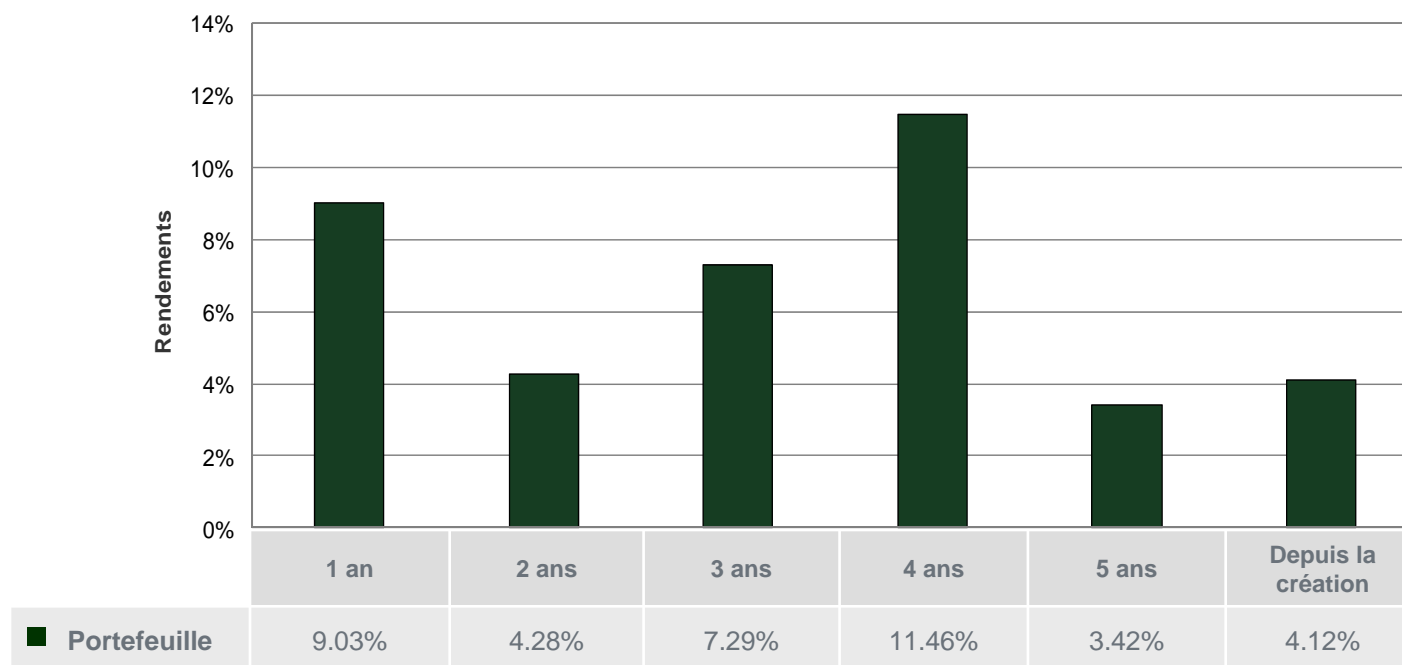
■ Portefeuille	2.68%	3.69%	3.23%	3.66%	4.21%	5.16%
■ Indice des obligations à court terme DEX	2.63%	3.64%	3.20%	3.73%	4.23%	5.17%
Valeur ajoutée	0.05%	0.05%	0.03%	-0.07%	-0.02%	-0.01%

Date de création : 29 février 2000
 Les rendements sont présentés après déduction des dépenses.
 L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats.
 Les rendements sur plus d'un an sont annualisés.
 Source de l'indice de référence : PC-Bond Analytics, id. page 5

**Actifs au 28 février 2013 :
83 600 824 \$**

Mandats en gestion commune

Rendements au 28 février 2013



Date de création : 29 février 2000
 Les rendements sur plus d'un an sont annualisés.

Actifs au 28 février 2013 :
213 807 076 \$

Mandats en gestion commune

Rendements par classe d'actifs au 28 février 2013



Fonds <i>Émeraude</i> TD	Rendements annualisés						Actifs au 28/02/2013
	1 an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Depuis la création	
Fonds indiciel d'obligations canadiennes	3.59%	6.77%	5.96%	6.31%	5.86%	6.45%	\$58,690,554
Indice obligataire universel DEX	3.75%	6.84%	6.03%	6.47%	5.99%	6.51%	
Différence	-0.16%	-0.07%	-0.07%	-0.16%	-0.13%	-0.06%	
Actions canadiennes ¹	4.29%	-2.44%	5.75%	14.67%	1.25%	5.17%	\$75,755,891
Combinaison d'indices de référence ²	4.29%	-2.44%	5.76%	14.68%	1.22%	4.98%	
Différence	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.01%	0.03%	0.19%	
Fonds indiciel du marché américain	17.99%	11.77%	12.06%	15.72%	5.61%	-0.33%	\$38,726,039
Indice de rendement global S&P 500 ND (\$ CA)	17.62%	11.43%	11.73%	15.40%	5.26%	-0.53%	
Différence	0.37%	0.34%	0.33%	0.32%	0.35%	0.20%	
Fonds indiciel d'actions internationales	14.83%	3.72%	6.02%	11.27%	-0.14%	-0.33%	\$40,570,513
Indice de rendement global MSCI EAEO ND (\$ CA)	14.64%	3.55%	5.87%	11.18%	-0.30%	-0.32%	
Différence	0.19%	0.17%	0.15%	0.09%	0.16%	-0.01%	

Date de création du compte : 29 février 2000. Les rendements sont présentés après déduction des dépenses. L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats.

**Actifs au 28 février 2013 :
213 807 076 \$³**

Sources des indices de références :

DEX Univers : PC-Bond Analytics, id. page 5

Actions S&P/TSX : Groupe TMX

S&P 500 : Standard & Poor's

MSCI EAEO : Morgan Stanley Capital Int'l. Inc.

¹Actions canadiennes :

Depuis le 15 novembre 2012 : Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD; du 18 novembre 2005 au 15 novembre 2012 : Fonds en gestion commune du marché des actions canadiennes II *Émeraude* TD; du 8 juillet 2003 au 18 novembre 2005 : Fonds en gestion commune plafonné du marché canadien *Émeraude* TD; du 29 février 2000 au 8 juillet 2003 : Fonds indiciel d'actions canadiennes *Émeraude* TD

² Indice d'actions S&P/TSX et Indice composé de rendement global S&P/TSX (\$ CA)

³ Comprend des actifs en espèces de 64 079 \$

Gestion de portefeuille

Michelle Hegeman, CFA, vice-présidente et directrice

22 ans d'expérience

Michelle Hegeman est entrée au service de Gestion de Placements TD inc. en juin 2005. Elle est responsable de la supervision de l'équipe des titres à revenu fixe ainsi que de la gestion et de la négociation des solutions à revenu fixe. Avant son arrivée à GPTD, elle a travaillé pendant 14 ans chez TAL Gestion globale d'actifs en tant qu'analyste et gestionnaire de portefeuille dans les titres à revenu fixe canadiens à gestion active et passive. Elle détient un baccalauréat en science politique et en économie de l'Université de Western Ontario. Elle détient également le titre de CFA. À titre bénévole, Michelle siège au conseil d'administration de Women in Capital Markets où elle est chargée du programme de mentorat et est également impliquée dans la Junior League of Toronto.

Gestion relationnelle

Rachna de Koning, FCIA, FSA, vice-présidente et directrice

21 ans d'expérience

Rachna de Koning est entrée au service de Gestion de Placements TD inc. en septembre 2010. Elle est chargée de veiller à la qualité de l'ensemble des relations avec les clients. Elle maintient un dialogue continu avec nos clients afin de s'assurer de bien comprendre leurs besoins actuels et futurs, et d'adopter une approche proactive pour fournir des solutions de placements ainsi que de l'excellence sur le plan de l'exécution. De plus, elle est responsable du marketing et de la prospection. Avant de se joindre à GPTD, elle a travaillé pour une société mondiale de consultants en tant qu'actuaire-conseil principale pour les régimes de retraite. Dans ses fonctions, elle venait en aide aux entreprises dans tous les aspects de la gestion financière et des risques de leurs régimes à prestations déterminées et à cotisations déterminées. Rachna de Koning est titulaire d'un baccalauréat spécialisé en mathématiques de l'Université de Waterloo. Elle est Fellow de l'Institut canadien des actuaires et de la Society of Actuaries, ayant complété son programme d'actuariat dans le champ de spécialisation du placement.

Shari Fung, associée

15 ans d'expérience

Shari Fung est entrée au service de Gestion de Placements TD Inc. en mars 2007. Dans le cadre de ses fonctions, elle est responsable des services dispensés à nos clients institutionnels et à leurs consultants avec comme principal objectif de contribuer à leur offrir une expérience client hors pair. Avant de se joindre à l'équipe de gestion relationnelle, elle a travaillé neuf ans à titre d'associée pour le compte de Gestion privée TD Waterhouse, où elle portait main forte aux gestionnaires de portefeuille dans la prestation de services aux clients à valeur nette élevée. Elle a occupé divers postes de superviseure et de conseillère au cours de ses neuf ans passés chez TD Canada Trust.



Divulgations

Les énoncés du présent document sont fondés sur des sources jugées fiables. Lorsque de tels énoncés sont fondés en partie ou en totalité sur des renseignements provenant de tiers, leur exactitude et leur exhaustivité ne sont pas garanties. Le présent document n'a pas pour but de fournir des conseils personnels financiers, juridiques, fiscaux ou de placement; il ne sert qu'à des fins d'information. Les graphiques et tableaux sont présentés uniquement à titre d'illustration; ils n'ont pas pour but de refléter des valeurs ou fluctuations futures. Les rendements antérieurs ne sont pas garants du rendement futur. Gestion de Placements TD inc., La Banque Toronto-Dominion et les membres de son groupe et ses entités liées ne sont pas responsables des erreurs ou omissions dans les renseignements ni des pertes ou dommages subis.

Avant d'investir, veuillez lire le prospectus, car il contient des renseignements détaillés sur les placements. Les fonds communs de placement ne sont pas assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada ni par tout autre organisme d'assurance-dépôts gouvernemental, et ils ne sont pas garantis. Leurs valeurs changent fréquemment. Rien ne garantit qu'un fonds de marché monétaire pourra maintenir sa valeur de l'actif net unitaire à un montant constant ni que le montant entier de votre placement dans le fonds vous sera remis. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de frais de gestion et d'autres frais. Le rendement passé peut ne pas se reproduire.

Certains énoncés du présent document pourraient renfermer des énoncés prospectifs qui sont de nature prédictive et qui incluent des mots et des expressions comme « croire », « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « estimer », « planifier » et « pouvoir », et des verbes au futur ou au conditionnel. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes et prévisions actuelles relatives aux facteurs économiques, politiques et financiers généraux futurs pertinents, comme les taux d'intérêt et de change, les marchés des actions et des capitaux et le contexte commercial général, et s'appuient sur l'hypothèse qu'il n'y aura pas de changements aux lois fiscales ni aux autres lois ou règlements gouvernementaux et qu'il ne se produira pas de catastrophes. Les attentes et prévisions relatives à des événements futurs sont assujetties à des risques et incertitudes inhérents, qui pourraient être imprévisibles et pourraient se révéler incorrects. Les énoncés prospectifs ne sont pas garants des résultats futurs. Les événements réels pourraient différer considérablement de ceux mentionnés de façon expresse ou implicite dans les énoncés prospectifs. Un grand nombre de facteurs de risque, notamment les facteurs mentionnés ci-dessus, pourraient contribuer à de tels écarts. Le lecteur ne doit pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. GPTD pourrait ne pas effectuer de mise à jour des énoncés prospectifs.

PC-Bond – L'utilisateur reconnaît que TSX inc. et les parties ayant fourni les données à TSX inc. n'ont aucune responsabilité à l'égard du caractère précis ou exhaustif des données transmises ou de tout délai ou omission dans les données ou de toute interruption desdites données, ainsi qu'à l'égard de tout résultat devant être obtenu par suite de l'utilisation des données. L'utilisateur reconnaît de plus que ni TSX inc. ni les parties ayant fourni les données à TSX inc. n'ont fait quelque déclaration ni n'ont donné quelque garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats devant être obtenus par suite de l'utilisation des données, ou quant à la qualité marchande ou à la convenance des données pour un usage particulier.

Bloomberg et Bloomberg.com sont des marques de commerce et des marques de service de Bloomberg Finance L.P., une société en commandite simple enregistrée au Delaware, ou de ses filiales. Tous droits réservés.

Gestion de Placements TD inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion (Banque TD).

Toutes les marques de commerce sont la propriété de leurs détenteurs respectifs. ^{MD}/Le logo TD et les autres marques de commerce sont la propriété de La Banque Toronto-Dominion ou d'une filiale en propriété exclusive au Canada et/ou dans d'autres pays.

RAPPORT SUR LES ACTIVITÉS D'ECKLER LTÉE

L'entreprise Eckler Ltée a été engagée pour fournir au fonds en fiducie des conseils actuariels réguliers pendant la période de janvier à décembre 2012. Au cours de cet exercice financier, Eckler Ltée a effectué un rapport supplémentaire concernant la suffisance financière du fonds en fiducie au 31 décembre 2010. Elle a également prêté son aide au comité conjoint concernant de nombreuses questions, y compris l'analyse de l'effet des protocoles approuvés par les tribunaux (PAT) relativement aux demandes tardives, l'examen des rapports sur l'actif de la TD, l'examen des états de l'actif du Trust Royal, la vérification des calculs et de l'attribution des taux d'intérêt trimestriels du Trust Royal, le rapprochement de divers états de l'actif, l'examen et la mise à jour des résultats de placement, la préparation du sommaire de placement pour le comité conjoint, la modification du montant des paiements en fonction de l'indice de pension de 2013, la tenue de divers entretiens avec les conseillers juridiques et autres mandats divers.



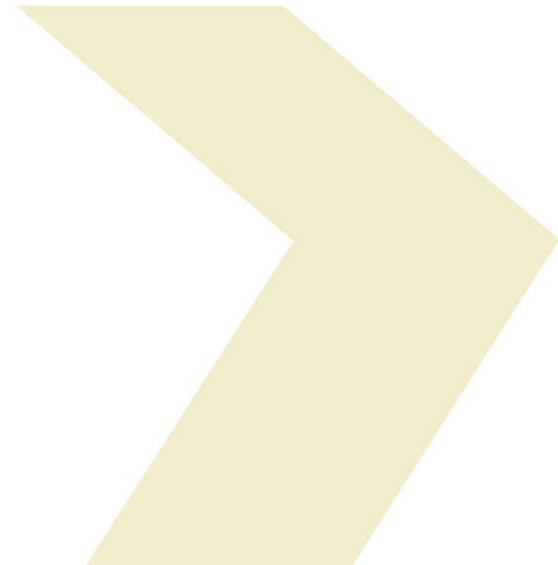
Fonds en fiducie de la Convention de règlement relative à l'hépatite C

Sommaire des placements au 31 décembre 2012

28 mars 2013

Eckler

CONSEILLERS + ACTUAIRES



Aperçu

- > **L'actif total est réparti entre deux composantes principales :**
 - Un fonds d'investissement, composé de deux portefeuilles
 - un portefeuille à long terme qui investit dans des obligations à rendement réel, des actions et d'autres obligations; et
 - un portefeuille à court terme qui investit dans des obligations à courte échéance
 - Un fonds théorique consistant des montants payables par les gouvernements provinciaux et territoriaux

- > **L'actif à investir est géré par Gestion de placements TD, que ce soit sur une base passive ou indicielle**

- > **RBC Dexia est le dépositaire de l'actif à investir**

- > **Notre analyse repose sur des relevés obtenus auprès de RBC Dexia et de Gestion de placements TD**

- > **Plus particulièrement**
 - Tous les montants en dollars, y compris la valeur de l'actif et les flux de trésorerie, proviennent des comptes de RBC Dexia
 - Les rendements proviennent des relevés trimestriels de TD et n'ont pas été vérifiés de façon indépendante

- > **Gestion de placements TD est tenue de garantir qu'elle a respecté les lignes directrices de placement imposées par les fiduciaires. Nous n'avons pas vérifié que cela a été le cas ou que les lignes directrices ont été respectés.**

Sommaire de l'actif (en milliers de dollars)

Fonds	Portefeuille	Stratégie	Pondé- ration cible	Décembre 2012			Décembre 2011		
				Valeur	Répart. actif	Répart. Fonds	Valeur	Répart. actif	Répart. Fonds
Long terme	Oblig. rend. réel	Passive	80,0 %	786 027	79,0 %		813 077	82,4 %	
	Oblig. indice Universel	Indicielle	6,0 %	59 076	5,9 %		58 481	5,9 %	
	Actions canadiennes	Indicielle	7,0 %	75 112	7,5 %		54 388	5,5 %	
	Actions américaines	Indicielle	3,5 %	35 944	3,6 %		30 907	3,1 %	
	Actions EAEO	Indicielle	3,5 %	38 818	3,9 %		30 158	3,1 %	
	Liquidités		0,0 %	218	0,0 %		218	0,0 %	
			100,0 %	995 194	100,0 %	79,3 %	987 228	100,0 %	79,1 %
Court terme	Oblig. courte échéance	Indicielle		89 506			82 446		
	Liquidités			252			61		
				89 758		7,1 %	82 507		6,6 %
Total de l'actif investi*				1 084 952		86,4 %	1 069 735		85,7 %
Actif théorique des provinces et territoires (moins les paiements anticipés/plus les paiements non réglés)				170 559		13,6 %	178 427		14,3 %
Actif total				1 255 512		100,0 %	1 248 162		100,0 %

* Le total de l'actif investi comprend les paiements anticipés du Yukon

Répartition de l'actif investi entre :	Déc. 12	Déc. 11
Port. à long terme	91,7 %	92,3 %
Port. à court terme	8,3 %	7,7 %
Total de l'actif investi	100,0 %	100,0 %

Les montants ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué

Remarques sur le Sommaire de l'actif

Au 31 décembre 2012

- > **La proportion d'obligations à rendement réel est actuellement inférieure de 1 % à la pondération cible de 80 % du Portefeuille à long terme**
 - Cela représente une baisse par rapport au 31 décembre 2011 (où elle dépassait de 2,4 % la pondération cible)

- > **Celle d'obligations de l'indice Universel est inférieure de 0,1 % à sa pondération cible de 6 %**
 - Ceci est inchangé par rapport au 31 décembre 2011

- > **Les actions dépassent de 1 % leur pondération cible**
 - Au 31 décembre 2011, leur proportion était inférieure de 2,3 % à leur pondération cible

- > **L'actif théorique des provinces et territoires tient compte des paiements anticipés du Yukon**
 - Voir les détails à la page 7

- > **En pourcentage de l'actif investi, la pondération du Portefeuille à long terme a diminué de 92,3 % à 91,7 %, alors que celle du Portefeuille à court terme a augmenté de 7,7 % à 8,3 % pendant l'exercice financier**

Évolution de l'actif (en milliers de dollars)

	Actif investi ¹				Actif théorique des provinces et territoires ¹	Actif total
	Port. d'oblig. rend. réel	Autres port. à long terme	Port. à court terme	Total de l'actif investi		
Actif initial, au 31 décembre 2011	813 230	173 998	82 507	1 069 735	178 427	1 248 162
Revenu de placement (réalisé et non réalisé)	22 433	16 295	1 604	40 332	1 555	41 887
Rentrées de capitaux : Recouvrement auprès des provinces	-	-	9 422	9 422	(9 422)	0
Paiements anticipés additionnels	-	-	-	-	-	-
Sorties de capitaux : Versement de prestations	-	-	(31 822)	(31 822)	-	(31 822)
Dépenses	-	-	(2 714)	(2 714)	-	(2 714)
Transferts entre fonds	(49 482)	18 721	30 761	0	-	-
Actif de clôture, au 31 décembre 2012	786 181 ²	209 014 ²	89 758	1 084 952	170 559	1 255 512

1. L'actif investi comprend les paiements anticipés des provinces et des territoires; l'actif théorique des provinces et territoires figure déduction faite des paiements anticipés et comprend les paiements non réglés
2. Ces chiffres diffèrent légèrement de ceux de la page 3 en raison de la répartition des soldes de trésorerie

Notes :

En fonction des relevés de RBC Dexia

Les montants ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué

Remarques sur l'Évolution de l'actif

- > **Le total de l'actif investi (c.-à.-d. exclusion faite de l'actif des provinces et territoires) a augmenté de 15,2 millions de dollars depuis le 31 décembre 2011**
 - En raison des résultats de placement positifs et de la part « fédérale » représentant 8/11^e des versements totaux
- > **L'actif théorique des provinces et territoires a diminué de 7,9 millions de dollars**
 - En raison du fait que le rendement de sa part, qui représente 3/11^e des paiements totaux, a excédé les crédits d'intérêts calculés, en fonction du taux des bons du Trésor
- > **L'actif total (c.-à.-d. incluant l'actif des provinces et territoires) a augmenté de 7,3 millions de dollars**
- > **Les prestations sont versées à même le Portefeuille à court terme**
- > **Depuis juin 2002, toutes les somme recouvrées auprès des provinces ont été affectées au Portefeuille à court terme**
 - Cette pratique est appelée à se maintenir dans l'avenir
- > **Gestion de placements TD a effectué des transferts nets de 31 millions de dollars du Portefeuille à long terme à celui à court terme**
 - 22 millions \$ de la composante d'obligations à rendement réel en juin et décembre 2012
 - 9 millions \$ des autres composantes à long terme – répartis sur la période
- > **Gestion de placements TD a effectué des transferts de 28 millions de dollars de la composante d'obligations à rendement réel aux autres composantes à long terme en juillet 2012**

Actif des provinces et territoires (en milliers de dollars)

	Actif brut des provinces et territoires	Moins paiements anticipés du Yukon	Actif net des provinces et territoires
Actif initial, au 31 décembre 2011	178 434	8	178 427
Crédits d'intérêt	1 555	-	1 555
Versements anticipés additionnels	-	-	-
Part de 3/11 ^e des prestations/dépenses	(9 425)	(3)	(9 422)
Actif de clôture, au 31 décembre 2012	170 564	4	170 559

Notes :

Les versements anticipés de l'Ontario sont épuisés depuis août 2002

Les versements anticipés de l'Alberta sont épuisés depuis juin 2011

Les montants ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué

Rendement des placements

Fonds	Portefeuille	Exercice financier terminé en			Rendements trimestriels de l'exercice financier 2012			
		Déc. 10	Déc. 11	Déc. 12	Mars 12	Juin 12	Sept. 12	Déc. 12
Long terme	Oblig. rend. réel	9,2 %	15,2 %	2,7 %	-0,9 %	2,6 %	1,0 %	0,0 %
	Oblig. Indice Universel	6,6 %	9,8 %	3,4 %	-0,3 %	2,2 %	1,2 %	0,2 %
	Actions canadiennes	16,9 %	-9,5 %	6,9 %	4,4 %	-5,9 %	7,1 %	1,7 %
	Actions américaines	8,7 %	4,3 %	13,0 %	10,4 %	-0,9 %	2,6 %	0,7 %
	Actions EAEO	2,2 %	-9,8 %	14,9 %	8,7 %	-5,1 %	3,3 %	7,8 %
	Total	9,3 %	11,9 %	4,0 %	0,0 %	1,8 %	1,6 %	0,5 %
Court terme	Oblig. court terme	3,5 %	4,7 %	2,1 %	0,1 %	0,9 %	0,7 %	0,3 %
Total de l'actif investi		8,9 %	11,4 %	3,8 %	0,0 %	1,7 %	1,6 %	0,5 %
Actif théorique des provinces et territoires		0,5 %	0,9 %	0,9 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %
Actif total		7,5 %	9,8 %	3,4 %	0,1 %	1,5 %	1,4 %	0,4 %

Notes :

Les rendements annuels et trimestriels des portefeuilles individuels pour 2010, 2011 et 2012 proviennent des rapports de placement trimestriels de Gestion de placements TD. Eckler ne les a pas vérifiés de façon indépendante.

Les rendements regroupés annuels et trimestriels (Total de l'actif à long terme, Total de l'actif investi et Total de l'actif) ont été calculés par Eckler en tenant compte de la valeur marchande relative, des flux de trésorerie et des rendements des portefeuilles individuels.

Les résultats d'Eckler sont approximatifs, ayant été calculés à l'aide des flux de trésorerie moyens; ils peuvent différer légèrement de ceux calculés par un service d'évaluation du rendement à l'aide des flux de trésorerie quotidiens.

Remarques sur le rendement des placements

- > **Le rendement global de 3,4 % pour l'année civile 2012 découle des résultats positifs de tous les portefeuilles individuels**
- > **En hausse de 14,9 %, les actions EAEO ont dégagé les meilleurs rendements en 2012, suivies des actions américaines, qui ont gagné 13,0 %**
- > **Malgré leur gain de 2,7 %, les obligations à rendement réel ont produit les pires résultats du Portefeuille à long terme en 2012 en raison de la stabilité du rendement des obligations à rendement réel**
- > **L'actif théorique des provinces et territoires cumule les intérêts en fonction du taux des bons du Trésor à 3 mois; en 2012, ces taux étaient considérablement inférieurs au rendement de l'actif investi**

Écart de suivi (é/s)

		Exercice financier terminé en				4 années terminées en déc. 2012	Écart de suivi cible	
		Déc. 09	Déc. 10	Déc. 11	Déc. 12		1 an	4 ans
Oblig. indice Universel	Réel	5,0 %	6,6 %	9,8 %	3,4 %	6,18 %	0,20 %	0,10 %
	Indice	5,4 %	6,7 %	9,7 %	3,6 %	6,33 %		
	é/s	-0,4 %	-0,1 %	0,1 %	-0,2 %	-0,15 %		
Actions canadiennes	Réel	34,5 %	16,9 %	-9,5 %	6,9 %	11,03 %	0,30 %	0,15 %
	Indice	34,5 %	16,9 %	-9,6 %	6,9 %	11,05 %		
	é/s	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	-0,02 %		
Actions américaines	Réel	7,0 %	8,7 %	4,3 %	13,0 %	8,21 %	0,30 %	0,15 %
	Indice	7,0 %	8,4 %	4,0 %	12,7 %	7,98 %		
	é/s	0,0 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %	0,23 %		
Actions EAEO	Réel	12,0 %	2,2 %	-9,8 %	14,9 %	4,36 %	0,60 %	0,30 %
	Indice	11,9 %	2,1 %	-10,0 %	14,7 %	4,23 %		
	é/s	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,2 %	0,13 %		
Oblig. court terme	Réel	4,1 %	3,5 %	4,7 %	2,1 %	3,61 %	0,20 %	0,10 %
	Indice	4,5 %	3,6 %	4,7 %	2,0 %	3,68 %		
	é/s	-0,4 %	-0,1 %	0,0 %	0,1 %	-0,07 %		

Remarques sur l'écart de suivi

- > L'écart de suivi des obligations de l'indice Universel et des actions américaines dépasse sa fourchette cible pour la période de 4 ans terminée en 2012, mais elle se situe à l'intérieur de la fourchette cible de 1 an pour 2012
- > Tous les autres portefeuilles ont atteint leur écart de suivi cible pour les périodes de 1 et 4 ans terminées en 2012

Centre des réclamations relatives à l'hépatite C 1986-1990 **Rapport annuel pour la période se terminant le 31 décembre 2012**

Nomination

Crawford & Company Canada Inc. est l'administrateur de la Convention de règlement relative à l'hépatite C 1986-1990 depuis sa nomination par les tribunaux le 9 mars 2000.

Activités pour l'année 13

1. A assumé les fonctions et responsabilités de l'administrateur tel que stipulé à l'article cinq de la Convention de règlement.
2. A collaboré avec les vérificateurs de Deloitte afin de compléter la vérification pour l'année écoulée.
3. A rencontré en mars les membres du Comité Conjoint afin de leur fournir des statistiques à jour sur les réclamations et d'en discuter.
4. A mis en oeuvre deux Protocoles Approuvés par les Tribunaux, concernant la date limite pour une première réclamation, soit le 30 juin 2010.
5. A préparer des rapports, des mises à jour et des données statistiques pour le Comité Conjoint sur l'admissibilité des réclamants hors délai, après le 30 juin 2010, lorsque ceux-ci ne rencontre pas les critères d'admissibilité, tel qu'énuméré dans les deux Protocoles Approuvés par les Tribunaux.
6. A continué de collaborer avec la Société canadienne du sang, Héma-Québec, les programmes d'indemnisation provinciaux et les experts médicaux.
7. A mis à jour le site www.hepc8690.ca mensuellement et au besoin.
8. A préparé des dossiers pour les Conseillers juridiques du Fonds, les juges arbitres et les arbitres. L'Administrateur a aussi assisté à trois (3) audiences en personne et une (1) par conférence téléphonique.

Statistiques clés au 31 décembre 2012

Fonds versés	737,936,799,41\$
Réclamations reçues	16 832
Réclamations approuvées	13 526
Réclamations rejetées	2 498
Réclamations en cours	808
Renvois	465
Décisions rendues	325
Médiation/retrait/rescision/archivage	110
Procédures d'enquête commencées	4 932

Crawford continue de rencontrer et de surpasser tous les critères de performance quant à la prestation de services.

CCAS HEP C 86 - 90 Reconciliation 2012

Balance owing December 31 2011		<u>\$ 93,672.68</u>
2012 Budgeted Amounts		
HEP C		\$ 720,000.00
GST / HST		\$ 93,600.00
Total Budget Year 2012		<u>\$ 813,600.00</u>
Activity Adjustment	\$ 2,995.80	
HST 13%	\$ 389.45	
3rd Party Expenses including HST	\$ 4,585.84	
Appeals Cost including HST	\$ 9,419.85	
Total Quarterly, Taxes 2012, 3rd Party, Appeals		<u>\$ 17,390.94</u>
Payments made in 2011		
Re Budget Year 2011		\$ 93,672.68
Re Budget Year 2012		\$ 745,800.00
Total Paid in 2012		<u>\$ 839,472.68</u>
Balance owing to HEP C Settlement Fund at December 31 2012 re 2012		<u><u>\$ 85,190.94</u></u>

Note:

Dec 31 Balance

HEP C Budget	2013787-1	\$ 67,800.00	Paid Jan 14, 2013
Quarterly Adjustment, etc.		<u>\$ 17,390.94</u>	
		<u><u>\$ 85,190.94</u></u>	

**SUMMARY OF JOINT COMMITTEE WORK
DURING THIRTEENTH YEAR OF OPERATIONS (2012)**

OVERVIEW

1. The Joint Committee has a mandate to implement the 1986-1990 Hepatitis C Settlement Agreement and Plans, to supervise the ongoing administration of claims, to oversee the performance of the Trust Fund investment portfolio, to oversee services providers and to undertake the triennial fund sufficiency review.
2. In Year 13 (2012), approximately \$31 million in claims were paid. Operating expenses of administration and all service providers were approximately \$2.8 million. The total amount paid for claims over the life of the settlement now totals approximately \$738 million.
3. In Year 13 (2012), the invested assets held by the Trustee increased approximately \$16 million, representing growth of approximately 1.5% (net of payments out). As at December 31, 2012, the value of the Trust Fund was approximately \$1.086 billion and the unpaid liability of the provincial and territorial governments was approximately \$169 million, such that there was a total of approximately \$1.255 billion available to satisfy the claims of class members.
4. The most time consuming issues for the Joint Committee in Year 13 (2012) were:
 - (a) preparing the material and motion for the court approval of the 2011 Annual Report and Financial Statements;
 - (b) drafting revised protocols and preparing motion materials in connection with those who contacted the Administrator after the First Claim Deadline, and discussing these issues with representatives of the federal and provincial governments;
 - (c) completing additional work in connection with the 2010 Financial Sufficiency review, including:
 - reviewing and analyzing the responding actuarial report prepared by Morneau Shepell for the federal government;
 - consulting with the Administrator and the Joint Committee's actuary regarding the number of persons who contacted the Administrator after the First Claim Deadline to estimate the potential liability in respect of each category of these claimants;
 - consulting in connection with the preparation of a reply actuarial report to the Morneau Shepell report by the Joint Committee's actuary; and

- preparing a joint statement of the Joint Committee and the federal government regarding the 2010 Financial Sufficiency Review.
- (d) communicating with the federal and provincial governments and preparing motion materials to clarify the jurisdiction of the supervising courts to conduct hearings outside of their respective provincial boundaries; and
 - (e) preparing the material and motion for approval of the 2013 Annual Budget.
5. Other projects commenced and/or completed by the Joint Committee in Year 13 (2012) were:
- (a) the selection and appointment of new medical advisors for the Joint Committee;
 - (b) consideration of the impact of new drugs, Telaprevir and Boceprevir, including discussions with medical advisors as well as the Administrator regarding provincial drug plan coverage and payment for these drugs absent drug plan or insurance coverage;
 - (c) reviewing with RBC Investor Services its record keeping and payment procedures to ensure only amounts within the approved annual budget are paid to service providers;
 - (d) preparing motion materials in connection with stale-dated cheques to permit such cheques to be declared void and no longer accounted for as liabilities;
 - (e) preparing motion materials in connection with deficient claims, duplicate claims or where the claimant cannot be located;
 - (f) negotiating the terms of a contract extension with the Administrator; and
 - (g) responding to various policy issues raised by the Administrator for direction from the Joint Committee.

FINANCIAL MATTERS AND BUDGETARY PROCESS

6. The Joint Committee is responsible for making recommendations to the Courts pertaining to the appointment of service providers, negotiating budgets for service providers, obtaining orders pertaining to approval of the budgets, instructing service providers and receiving and assessing advice and reports from service providers. The service providers to which this description applies include:
- (a) the administrator;
 - (b) the trustee;

- (c) the investment managers;
 - (d) the investment consultants;
 - (e) the auditors;
 - (f) the actuaries;
 - (g) physicians who assist in medical modelling; and
 - (h) epidemiologists.
7. The material and court application for the Year 13 (2012) budgets was gathered and prepared during the fourth quarter of Year 12 (2011) and submitted to the courts in January and February 2012.

CLAIMANTS WISHING TO MAKE A CLAIM AFTER THE JUNE 30, 2010 DEADLINE

8. In Year 13 (2012), the Administrator continued to be contacted by persons seeking to make a claim after the First Claims Deadline of June 30, 2010 contained in sections 3.08 of the Transfused HCV Plan and section 3.07 of the Hemophiliac HCV Plan.
9. The Joint Committee prepared two protocols in respect of the persons who (i) made a claim within one year of the person attaining his or her age of majority; or (ii) made a claim within 3 years after first learning of his or her infection with HCV. These two categories of claimants are identified exceptions in the above-noted sections of the Plans. The Courts approved those two protocols.
10. As at February 28, 2013, the Centre had not been contacted by anyone seeking to make a claim under the first protocol within 1 year of reaching his/her age of majority. As at February 28, 2013, the Centre had been contacted by 86 individuals seeking to make a claim under the second, recent HCV diagnosis protocol. To date, 50 completed claims have been received. Of those 50, 10 have been approved, 17 have been rejected and 23 have been advised by the Administrator that their submission is deficient.
11. Class counsel have brought a motion seeking court approval of a third protocol for individuals who have contacted the Administrator seeking to make a claim after the First Claims Deadline who do not fall within the two above-noted exceptions. A hearing date has not been set for this motion. As at February 28, 2013, the Centre had been contacted by 186 such individuals. Those 186 individuals are comprised of 99 primary, 16 estate and 71 family member potential claimants.

12. The Joint Committee worked closely with its actuary and the Administrator regarding all three categories of claimants/potential claimants to estimate the financial impact/potential liability of each of the three categories of claimants/potential claimants.

FINANCIAL SUFFICIENCY REVIEW

13. In Year 13 (2012), the Joint Committee undertook further work in connection with the Financial Sufficiency Review triggered at December 31, 2010. That work included reviewing and analyzing the responding actuarial report prepared by Morneau Shepell for the federal government and consulting in the preparation of a reply report by the Joint Committee's actuary. While the results and analysis of the actuaries differ, both actuaries have concluded that there is financial sufficiency as at December 31, 2010.
14. It is expected that the 2010 Financial Sufficiency Review will conclude in 2013 with court orders confirming financial sufficiency, similar to the financial sufficiency reviews completed in prior years.

PORTFOLIO OVERSIGHT

15. In Year 13 (2012), the invested portion of the Trust Fund closed at \$1.086 billion, up approximately \$16 million from the previous year. Approximately \$31 million in claims were paid, which was less than the previous year.¹ Approximately \$2.8 million in administration and service provider expenses were paid, which is a 12.5% reduction in expenses from the previous year.² The obligation of the provinces which fund on a pay as you go basis is estimated to be about \$169 million as at December 31, 2012.
16. The investment portfolio is largely in fixed income instruments, with the greatest portion of the fixed income instruments being real return bonds. A small portion is held in equities. There was a 3.8% return of the total invested assets in Year 13 (2012), which was substantially less than in prior years.³ The value of the invested assets of the Trust Fund increased by 1.5% in Year 13 (2012) (net of payments to claimants and expenses of administration of the Settlement). This growth was substantially less than in previous years.⁴
17. The vast majority of the assets (approximately \$813.2 million) are invested in Government of Canada Real Return Bonds, which produced a return of 2.7% in 2012.

¹ In 2011, approximately \$37.4 million in claims were paid.

² In 2011, the operating expenses were approximately \$3.2 million.

³ In 2011, the return on total invested assets was 11.4%. In 2011, the return was 8.9%.

⁴ In 2011, the growth (net of payments out) was 8.1%. In 2010, the growth was 5.4%.

This was substantially less than the return on these bonds in previous years.⁵ The performance is driven by nominal bond performance, which is driving Real Return Bonds yields lower. The return on these bonds since inception is 8.6%.

18. The next largest asset class is short term bonds, which produced a return of 2.1% in 2012. Again, this was less than in previous years.⁶ The return on these bonds since inception is approximately 5.2%.
19. The “other” invested assets, which include Canadian and foreign equities and bond funds, performed much more favourably. The return on Canadian equities was 6.9%, which was a substantial improvement over prior years.⁷ The return on Canadian equities since inception is 6.5%. The return on international equities was 14.9%, which was also a substantial improvement over prior years.⁸ The return on international equities since inception is -0.9%. The return on Canadian bonds was 3.4%, which was less than in prior years.⁹ The return on Canadian bonds since inception is 6.5%. The return on US bonds was 13.0%, which was a substantial improvement over prior years.¹⁰ The return on US bonds since inception is -1.1%.
20. In 2010, the Investment Guidelines for the Trust Fund were revised. The Trust Fund was inside the Guideline’s one year tracking range for Year 13 (2012). Universe Bonds and US Equity had a tracking error outside the target range for the four years ending 2012, but was inside the one year target range for 2012. All other portfolios met their tracking error target over both one year and four years for 2012.
21. In 2013, the Joint Committee will undertake a project to implement revised investment guidelines to match the duration of the Trust Fund’s assets to projected liabilities. The Courts had previously deferred this project until the 2010 Financial Sufficiency Review was concluded.

⁵ In 2011, the return on Government of Canada Real Return Bonds was 8.8%. In 2010, the return was 8.9%.

⁶ In 2011, the return on short term bonds was 4.7%. In 2010, the return was 3.5%.

⁷ In 2011, the return on Canadian equities was -1.7%. In 2010, the return was 4.2%.

⁸ In 2011, the return on international equities was 1.8%. In 2010, the return was 1.9%.

⁹ In 2011, the return on Canadian bonds was 6.6%. In 2010, the return was also 6.6%.

¹⁰ In 2011, the return on US bonds was 8.6%. In 2010, the return was also 8.6%.

YEAR 13 JC FEES

**Joint Committee Fees and Disbursements Incurred in the Period from
January 1, 2012 to December 31, 2012**

GENERAL

	British Columbia	Quebec	Ontario (Hemophiliac)	Ontario (Transfused)	Total
General Fees	152,505.00	153,255.00	107,990.00	160,244.00	573,994.00
General Disbursements	16,541.31	2,657.38	1,607.93	6,174.82	26,981.44
GST	n/a	7,795.62	n/a	n/a	7,795.62
PST	n/a	15,552.26	n/a	n/a	15,552.26
HST	20,226.52	n/a	14,247.73	21,634.45	56,108.70
Total	189,272.83	179,260.26	123,845.66	188,053.27	680,432.02

SUFFICIENCY-RELATED

	British Columbia	Quebec	Ontario (Hemophiliac)	Ontario (Transfused)	Total
Sufficiency Fees	83,407.50	36,682.50	10,972.50	77,220.00	208,282.50
Sufficiency Disbursements	7,257.55	1,217.35	668.85	1,884.73	11,028.48
GST	n/a	1,894.99	n/a	n/a	1,894.99
PST	n/a	3,780.51	n/a	n/a	3,780.51
HST	10,879.81	n/a	1,426.43	10,283.62	22,589.86
Total	101,544.866	43,575.35	13,067.78	89,388.35	247,576.34

**TOTAL FEES AND DISBURSEMENTS
(GENERAL PLUS SUFFICIENCY-RELATED)**

	British Columbia	Quebec	Ontario (Hemophiliac)	Ontario (Transfused)	Total
Total Fees	235,912.50	189,937.50	119,539.50	237,464.00	782,853.50
Total Disbursements	23,798.86	3,874.73	2,276.78	8,059.55	38,009.92
GST	n/a	9,690.61	n/a	n/a	9,690.61
PST	n/a	19,332.77	n/a	n/a	19,332.77
HST	31,106.33	n/a	15,674.16	31,918.07	78,698.56
Total	290,817.69	222,835.61	137,490.44	277,441.62	928,585.36

REPORT OF FUND COUNSEL

1. The duties and responsibilities of Fund Counsel are defined by Section 7.01 of the January 1, 1986 - July 1, 1990 Hepatitis C Settlement Agreement. These duties and responsibilities include:
 - (a) defending decisions made by the Administrator;
 - (b) defending and advancing the interests of the Trust Fund;
 - (c) receiving financial statements and actuarial and other reports relating to the financial sufficiency of the Trust Fund from time to time;if deemed necessary or desirable by Fund Counsel, making applications to courts pursuant to Section 10.01 of the Settlement Agreement.
2. John Callaghan and Belinda Bain have been appointed as Fund Counsel for the Ontario Class Actions by Order of the Ontario Superior Court of Justice. Mason Poplaw was appointed Fund Counsel for the Quebec Class Actions by Order of the Quebec Superior Court. William Ferguson was appointed Fund Counsel for the British Columbia Class Actions by Order of the British Columbia Supreme Court.
3. During the fiscal period **January 1, 2012 to December 31, 2012**, Fund Counsel were primarily involved in defending decisions made by the Administrator on appeals instituted by claimants. The appeals are conducted either as References or Arbitrations. Appeals can be conducted in writing or in person. In each case, written submissions are delivered to the claimant and the Referee/Arbitrator in advance of the appeal. When the appeal is conducted in person, Fund Counsel attends the hearing. The hearing is held where the claimant resides.
4. If the appeal is conducted by way of Reference, the Referee's decision is final and binding within 30 days of the release of the decision unless a claimant opposes confirmation within the 30 day period. If confirmation of the Referee's decision is opposed by the claimant, the Referee's decision is reviewed by the Court.
5. In addition to the appeals, Fund Counsel have also handled claims where court approval was necessary for payments involving minors or a mentally incompetent adult.
6. Fund Counsel also receive and review financial statements and other reports relating to the financial sufficiency of the Trust Fund.

7. Below is a report of the activities of each Fund Counsel in relation to the appeals conducted:

(a) **Ontario Fund Counsel**

Ontario Fund Counsel handles appeals from Claimants in Alberta, Manitoba, Ontario, Saskatchewan, New Brunswick, Newfoundland, Nova Scotia, Prince Edward Island, Yukon Territory, The Northwest Territories and Nunavut.

Number of total appeals received from the beginning to Dec 31, 2012	316
Number of appeals received from January 1, 2012 to December 31, 2012	4
Number of total completed appeals (decisions rendered) from the beginning to December 31, 2012	215
Number of completed appeals (decisions rendered) from January 1, 2012 to December 31, 2012	8
Number of total withdrawals from the beginning to December 31, 2012	41
Number of withdrawals from January 1, 2012 to December 31, 2012	3
Number of total rescissions of denial from the beginning to December 31, 2012	22
Number of rescissions of denial from January 1, 2012 to December 31, 2012	2
Number of total Mediated Appeals from January 1, 2012 to December 1, 2012	7
Number of Mediated appeals from January 1, 2012 to December 31, 2012	0
Number of Archived Appeals	6
Number of pending Appeals as of December 31, 2012 (subtotal-see below)	25
Number of total requests for judicial confirmation from the beginning to December 31, 2012	53
Number of requests for judicial confirmation from January 1, 2012 to December 31, 2012	0
Number of total judicial decisions from the beginning to December 31, 2012	***39
Number of judicial decisions from January 1, 2012 to December 31, 2012	1

Number of Appeals Justice Winkler has sent back to Referee up to December 31, 2012	4
Number of Appeals that have been sent back that now have Final Decision	2
Number of Appeals sent back by Justice Winkler that have been withdrawn by claimant up to December 31, 2012	1
Total Number of pending Appeals as of December 31, 2012 including Appeals sent back to Referee by Justice Winkler	26

*** These numbers do not include the decisions from Justice Winkler sending them back to the Referee to be reheard.

Archived – Represents appeals where the Claimant cannot be located before a decision has been rendered or the Arbitrator or Referee has agreed to an adjournment.

Ontario Fund Counsel incurred fees of **\$99,441.00** plus GST/HST on fees of **\$12,927.34**. With respect to disbursements, Ontario Fund Counsel incurred disbursements in the total sum of **\$6,991.17, \$1,535.14** of which related to travel expenses. No expert witness expenses were incurred. With taxes, the total amount of fees and disbursements incurred is **\$119,359.51**.

(b) **Quebec Fund Counsel**

Particulars of the appeals are as follows:

Number of total appeals received from the beginning to December 31, 2012:	78
Number of appeals received from January 1, 2012 to December 31, 2012:	1
Number of total completed appeals (decisions rendered) from the beginning to December 31, 2012:	61
Number of completed appeals (decisions rendered) from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0
Number of total withdrawals from the beginning to December 31, 2012:	10
Number of withdrawals from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0
Number of total mediated appeals from the beginning to December 31, 2012:	1

Number of mediated appeals from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0
Number of total rescissions of denial from the beginning to December 31, 2012:	5
Number of rescissions of denial from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0
Number of pending appeals as of December 31, 2012:	1
Number of total requests for Judicial confirmation from the beginning to December 31, 2012:	21
Number of requests for Judicial confirmation from January 1, 2012 to December 31, 2012	1
Number of total Judicial decisions from the beginning to December 31, 2012:	20
Number of requests for Judicial confirmation withdrawn by claimant to December 31, 2012	1
Number of judicial decisions from January 1, 2012 to December 31, 2012:	1

Quebec Fund Counsel has incurred fees of **\$20,235.00** plus tax and disbursements of **\$1,005.15** plus tax. There were no costs incurred with respect to expert fees or travel. With taxes, the total amount of fees and disbursements incurred in Quebec is **\$23,997.36**.

(c) **British Columbia**

Particulars of the appeals are as follows:

Number of total appeals received from the beginning to December 31, 2012:	71
Number of appeals received from January 1, 2012 to December 31, 2012:	1
Number of total completed appeals (dec rendered) from the beginning to December 31, 2012:	49
Number of completed appeals (dec rendered) from January 1, 2012 to December 31, 2012:	1
Number of total withdrawals from the beginning to December 31, 2012:	14
Number of withdrawals from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0

Number of total rescissions from the beginning to December 31, 2012:	0
Number of rescissions from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0
Number of total mediated appeals from the beginning to December 31, 2012:	1
Number of mediated appeals from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0
Number of Archived Appeals	3
Number of pending appeals as of December 31, 2012:	4
Number of total request for judicial confirmation from the beginning to December 31, 2012:	19
Number of requests for judicial confirmation from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0
Number of total judicial decisions from the beginning to December 31, 2012:	19
Number of judicial decisions from January 1, 2012 to December 31, 2012:	0

B.C. Fund Counsel has incurred fees of **\$23,167.50** plus tax and disbursements of **\$316.62** plus tax. There were no costs incurred with respect to expert fees or travel. With taxes, the total amount of fees and disbursements incurred in B.C. is **\$26,302.21**.

Appeals that are pending generally fall into one of the following categories:

- (a) Appeals that have been requested but not yet commenced. Some Arbitrators and Referees schedule a pre-appeal conference call before a date for the appeal is set. This can result in the delay in scheduling a date for the appeal. Often, claimants require additional time to collect evidence before commencing the appeal. Fund Counsel generally consent to a reasonable period of delay for the benefit of the claimant.
- (b) Appeals that have been commenced but not yet concluded. Appeals are often adjourned to allow the claimant an opportunity to collect and provide additional evidence. Fund Counsel generally consent to these adjournments. The Referee/Arbitrator usually monitors the adjournment to ensure that the appeal resumes in a reasonable period of time.

- (c) Appeals that have been concluded and the decision from the Arbitrator or Referee is pending.

Pursuant to the Court Approved Protocol for Arbitration/References and subject to the discretion of the Referees and Arbitrators, Fund Counsel endeavour to conduct the appeals in the simplest, least expensive and most expeditious procedure. When practical and reasonable to do so, evidence from witnesses is introduced in writing or by telephone to eliminate the expense of having the witness testify in person. However, in some appeals, it is preferable to have the witness testify in person and on these occasions the expense is unavoidable.

- 8. Fund Counsel anticipates that the time required to handle appeals during this fiscal year will either remain the same or decrease slightly. This will depend upon the number of appeals which raise complicated medical and other issues and which might require expert evidence.

Annual Report 2012

Prepared for:

The Joint Committee of the Hepatitis C 86-90 Trust Fund

Prepared by:

Reva Devins

Associate Chair, Ontario Roster of Arbitrators and Referees

Duties and Responsibilities of Arbitrators and Referees

1. Under the terms of the Court approved settlement, Arbitrators and Referees are responsible for determining all appeals brought by claimants seeking review of the decision of the Administrator. An appeal may proceed by Arbitration or Reference, either by an in person hearing or by review of the written material submitted by the parties. Arbitrators and Referees are to conduct their review using the simplest, least expensive and most expeditious procedure.
2. Upon conclusion of the appeal, the Arbitrator or Referee must release their decision within thirty days of completion of an oral hearing or within thirty days following receipt of final written submissions. Reasons for Decision are released in writing to the individual claimant and to Fund Counsel representing the Administrator. In all decisions, the Arbitrator or Referee must state the facts and conclusion without identifying the claimant; decisions are then posted on the Website.

Roster of Arbitrator/Referees

3. There are currently 16 Court appointed Arbitrator/Referees: one in each of Alberta, Saskatchewan, Manitoba, Nova Scotia and Quebec, four in British Columbia, and 7 in Ontario, including a French speaking Arbitrator/Referee who conducts all French language appeals outside of Quebec and British Columbia.

Appeal Activity

4. The number of appeals assigned to Arbitrators and Referees has remained consistent with the volume of cases assigned over the last few years.

Financial Activity to December 31, 2012

5. The fees and expenses incurred by the Arbitrators and Referees are summarized below:

	<u>British Columbia</u>	<u>Quebec</u>	<u>Ontario (includes all remaining provinces)</u>
Fees:	\$ 13,475.00	\$ 637.50	\$ 45,466.25
Disbursements:	\$ 306.44	\$ 42.91	\$ 2,007.91
Taxes on fees:	\$ 1,785.08	\$ 105.26	\$ 5,920.70
TOTALS	\$ 15,566.52	\$ 785.67	\$ 53,394.26

In the past fiscal year, there was no case requiring approval for payment in excess of the tariff rate.

Proposed Budget

6. As in previous years, the number and complexity of appeals pursued by claimants will determine the fiscal needs of Appeal administration. Consequently, absent a reliable predictor of incoming Appeals, the proposed budget for Arbitrators and Referees should be based on expenses, fees and related expenses incurred in the preceding year. We would therefore recommend that the 2013 Budget be set at an amount equal to that actually paid in 2012.