

HEPATITIS C
CLASS ACTION SETTLEMENT
1986-1990

YEAR 14

REPORT OF THE JOINT COMMITTEE
FOR THE PERIOD ENDING DECEMBER 31, 2013

TAB	INDEX
1	Report of the Joint Committee
A	Audited Financial Statements of the 1986-1990 Hepatitis C Fund for year ending December 31, 2013
B	RBC Investor Services, Trustee and Custodian Hepatitis C Trust Fund – Information Brief – April 2014
C	TD Asset Management Inc. – Annual Certificate of Compliance for year ended December 31, 2013
D	TD Asset Management Inc. – Portfolio Review of Trust Fund, dated March 25, 2014
E	Eckler Ltd. – Report of Activities
F	Eckler Ltd. – Hepatitis C Settlement Trust Fund Investment Summary as at December 31, 2013, dated April 17, 2014
G	Annual Report of the Administrator, for the period ending December 31, 2013
H	Crawford Year 14 Reconciliation
I	Summary of Joint Committee Work During Fourteenth Year of Operations (2013)
J	Fees of Joint Committee
K	Report of Fund Counsel
L	Report and Fees of Referees and Arbitrators for Year ended December 31, 2013

TAB 1

January 1, 1986 to July 1, 1990

HEPATITIS C

CLASS ACTION SETTLEMENT

YEAR 14

REPORT OF THE JOINT COMMITTEE

FOR THE PERIOD ENDING DECEMBER 31, 2013

TABLE OF CONTENTS

EXECUTIVE SUMMARY 1

OVERVIEW..... 2

2013 EXPENSES..... 3

2014 BUDGETS 6

DELOITTE & TOUCHE LLP 7

RBC INVESTOR SERVICES 7

TD ASSET MANAGEMENT INC..... 8

ECKLER LTD. 9

MEDICAL MODELLING..... 10

CRAWFORD CLASS ACTION SERVICES 10

PRICEWATERHOUSECOOPERS LLP 11

COHEN HAMILTON STEGER INC.—PAULA FREDERICK..... 12

CANADIAN BLOOD SERVICES 12

HÉMA-QUÉBEC..... 12

JOINT COMMITTEE 13

FUND COUNSEL..... 15

REFEREES AND ARBITRATORS 16

THE MONITOR..... 16

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

EXECUTIVE SUMMARY

1. The 1986-1990 Hepatitis C Settlement (the “**Settlement**”) completed its fourteenth year of operations on December 31, 2013.
2. In 2013, the Administrator received 212 new claims as follows:
 - 21 Primarily Infected Transfused Claims
 - 1 Secondarily Infected Transfused Claim
 - 146 Family Member Transfused Claims
 - 44 Family Member Hemophiliac Claims

The Administrator did not receive any Primarily Infected or Secondarily Infected Hemophiliac Claims. As expected, the number of new claims received in 2013 was less than in prior years.¹ As of March 21, 2014, the Administrator had approved 30 claims under the first court approved protocol exception to the First Claim Deadline of June 30, 2010 (“**First Claim Deadline**”) and 26 claims under the second court approved protocol exception to the First Claim Deadline.

3. In 2013, the Administrator approved payments to new and existing approved claimants of approximately \$34.6 million, which was more than in the prior year.² Since its inception, the Administrator has paid out a total of approximately \$776.9 million³ in benefits in response to approximately 13,750 approved claims.

¹ In 2012, 298 new claims were received. In 2011, 355 new claims were received.

² In 2012, the amount paid out was approximately \$31.0 million. In 2011, it was approximately \$37.7 million.

³ This amount includes payments to HIV secondary claimants.

4. Financial Statements of the 1986-1990 Hepatitis C Trust Fund (the “**Trust Fund**”) attached at **Schedule A** indicate \$1.029 billion in assets held by the Trustee and a total unpaid liability of the provincial governments of about \$160.3 million for a total available to satisfy the claims of class members of about \$1.189 billion as at December 31, 2013.
5. During 2013, there was a 2.8% negative return on the total invested assets held by the Trustee, owing largely to the large negative returns on the Government of Canada real return bonds which comprise the vast majority of assets. The total invested assets decreased by about \$19.2 million net of payments out.⁴
6. Expenses for administration of the Settlement for 2013 totalled approximately \$3.1 million for all service providers, which is a 9.5% increase over the previous year.⁵

OVERVIEW

7. This is the fourteenth 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**”).
8. In 2013, 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.

⁴ In 2012, the invested assets grew by 1.5% (net of payments out). In 2011, the invested assets grew by 8.1% (net of payments out).

⁵ In 2012, the administration expenses totalled approximately \$2.8 million. In 2011, the administration expenses totalled approximately \$3.2 million.

9. The activities of the various service providers to the Settlement are discussed under the appropriate headings below and/or in their attached reports.
10. The budgeting process for 2013 commenced in late 2012 and annual budget approval orders were obtained from the Courts in January 2013. 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.

2013 EXPENSES

11. The expenses to the Settlement for the various service providers for 2013 are set out below.
12. The total expenses of the service providers supervised by the Joint Committee for general work (not including financial sufficiency review matters) for 2013 is \$2,089,917.10 (exclusive of taxes). Service providers were generally at or under budget except for TD Asset Management Inc. and the Joint Committee. Crawford incurred expenses for two unbudgeted projects, as further discussed below.
13. The following chart summarizes the budget versus actual expenses for 2013 for the service providers supervised by the Joint Committee for general services (exclusive of applicable taxes).

Service Provider	2013 Budget	2013 Actual	Variance from Budget	Note
Crawford Class Action Services Administration Contract	\$745,000.00	\$745,000.00		See paras. 41 to 45 and Tab G and H
Activity Level Adjustment	As incurred	0		
Third Party Expenses	As incurred	\$9,589.84		
Appeal Expenses	As incurred	\$4,028.34		
Drug Therapy Survey	0	\$12,437.00	\$12,437.00	

Notice - Late Claims Protocol	0	\$13,475.50	\$13,475.50	
Deloitte & Touche LLP Audit, financial statements (exclusive of travel expenses)	\$92,000.00	\$91,592.00	(\$408.00)	See paras. 18 to 21 and Tab A
Special Projects	\$25,000.00	0	(\$25,000.00)	
RBC Investor Services Trustee Services	\$110,000.00	\$94,879.36	(\$15,120.64)	See paras. 22 to 24 and Tab B
TD Asset Management Inc. Investment Management Services Budget for implementing duration matching of real return bond portfolio ⁶	\$210,000.00 2 basis points per annum	\$216,388.84 \$13,542.47	\$6,388.84 0	See paras. 25 to 29 and Tab C and D
Eckler Ltd. Actuarial Services & Investment Review	\$50,000.00	\$49,045.80	(\$954.70)	See paras. 30 to 35 and Tab E and F
Special Projects	\$25,000.00	0	(\$25,000.00)	
PriceWaterhouseCoopers LLP Income Loss Software	\$13,200.00	\$8,470.00	(\$4,730.00)	See paras. 46-47
Paula Frederick/ Cohen Hamilton Steger Inc. Income Loss Consulting	\$30,000.00	\$15,308.75	(\$14,691.25)	See paras. 48-49
Joint Committee General Services				See paras. 54 to 58 and Tabs I and J
Fees	\$500,000.00	\$740,596.50	\$240,596.50	
Disbursements	\$50,000.00	\$66,677.89	\$16,677.89	

⁶ As part of the Courts' approval of amendments to the Investment Guidelines in 2013, the Courts approved a separate budget for the costs associated with rebalancing the real return bond portfolio in accordance with those amendments.

14. The following other service providers provided services in 2013 and were paid the following amounts (exclusive of taxes) pursuant to applicable orders or the tariff approved by the Courts.

Service Provider	Actual 2013	Note
Fund Counsel		See paras. 63 to 67 and Tab K
Fees	\$267,512.00	
Disbursements	\$7,383.08	
Arbitrators and Referees		See paras. 68 to 70 and Tab L
Fees	\$30,979.58	
Disbursements	\$2,680.22	
Court Monitor		See paras. 71-72
Fees	\$21,720.00	
Disbursements	\$2,570.12	

15. In 2013, the following service providers performed services in connection with the financial sufficiency review triggered on December 31, 2013 (the “**2013 Financial Sufficiency Review**”) and were paid the following amounts (exclusive of taxes) pursuant to applicable Court orders:

Service Provider	Budget 2013	Actual 2013	Variance from Budget	Note
Eckler Ltd.				See para. 36
Fees	\$75,000.00	\$41,348.60	(\$33,651.40)	
Disbursements		\$1,345.00		
Joint Committee				See para. 59 to 60 and Tabs I and J
Fees	\$125,000.00	\$182,699.00	\$57,699.00	
Disbursements	\$25,000.00	\$9,270.39	(\$15,729.61)	
Medical Modelling Working Group				See para. 39 to 40
Fees ⁷	\$200,200.00	\$56,100.00	(\$144,100.00)	

16. As noted above, the total expenses for administration in 2013 totalled approximately \$3.1 million for all service providers.

⁷ In the fourth quarter of 2013, the Courts approved a separate budget for medical modelling work to be performed in connection with the 2013 Financial Sufficiency Review. The approved budget of \$200,200 includes a budget for work to be performed in 2014 in connection with that review.

2014 BUDGETS

17. The chart below compares the budgets for service providers in 2014 to their previous budgets:

Service Provider	2013 Budget	2014 Budget	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)	\$745,000.00	\$735,000.00	\$61,250.00 monthly
Special Projects	0	\$25,000.00	
Deloitte & Touche LLP Audit and financial statements (exclusive of travel expenses)	\$92,000.00	\$91,592.00	\$7,632.67 monthly
Special Projects	\$25,000.00	\$35,000.00	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	\$210,000.00	\$220,000.00	up to \$18,333.00 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	\$75,000.00	\$604,000.00	
Medical Modelling Working Group Fees	\$200,200.00	\$144,100.00 ⁸	subject to approval by the JC
PriceWaterhouseCoopers LLP Income Loss computer programming	\$13,200.00	\$10,000.00	subject to approval by the JC
Paula Frederick/Cohen Hamilton Steger Specialized Income Loss and analysis	\$30,000.00	\$30,000.00	subject to approval by the JC

⁸ This is the amount remaining of the approved medical modelling budget for the 2013 Financial Sufficiency Review.

Service Provider	2013 Budget	2014 Budget	Payment Methodology
Joint Committee			
General services			
Fees	\$500,000.00	\$700,000.00	subject to Court order
Disbursements	\$50,000.00	\$50,000.00	
Financial Sufficiency Review			
Fees	\$125,000.00	\$400,000.00	
Disbursements	\$25,000.00	\$25,000.00	

DELOITTE & TOUCHE LLP

18. Deloitte & Touche LLP (“**Deloitte**”) was appointed auditor of the Trust Fund pursuant to orders of the Courts.
19. 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.
20. The Courts approved a budget for Deloitte for the audit and financial reports for 2013 of \$92,000.00 plus travel expenses and taxes. The total amount invoiced by Deloitte for these services of \$91,592.00 plus taxes was submitted for payment pursuant to the 2013 budget approval orders.
21. For 2013, the Courts also approved a special projects budget for Deloitte of \$25,000.00 plus travel expenses and taxes. The special projects budget was not expended as no special projects were undertaken by Deloitte in 2013.

RBC INVESTOR SERVICES

22. In 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.
23. Attached as **Schedule B** is a Report from RBC of its Custodial Trustee activities in the year ended December 31, 2013.

24. The Courts approved a budget for RBC for 2013 of \$110,000.00 plus applicable taxes. The actual charge to the Trust Fund by RBC of \$94,879.36 plus taxes was paid pursuant to the 2013 budget approval orders.

TD ASSET MANAGEMENT INC.

25. TD Asset Management Inc. (“**TDAM**”) was appointed Investment Manager of the Trust Fund pursuant to the Orders of the Courts.
26. Attached as **Schedule C** is the Confirmation that TDAM has complied with the court approved Investment Guidelines.⁹
27. The Courts approved a budget for TDAM for 2013 of \$210,000.00 plus taxes. The actual charge by TDAM was \$216,388.84. The budget overrun was due to growth of some assets under management. The Joint Committee recommends approval of TDAM’s charges over budget.
28. In the third quarter of 2013, the Joint Committee proposed amendments to the Investment Guidelines of the Trust Fund to extend the duration of the real return bond portfolio to better match the duration of the Trust Fund’s liabilities. The Courts approved those amendments and also approved a budget to achieve that rebalancing of 2 basis point per annum on the total real return bond assets under management. The duration matching rebalancing began at the end of 2013 and was completed on April 4, 2014. The fees associated with rebalancing in 2013 were \$13,542.47, which was paid on approval of the Joint Committee pursuant to the rebalancing budget approval order.
29. Attached as **Schedule D** is the Portfolio Review of the Trust Fund assets.

⁹ In accordance with the Investment Guidelines, in January 2014, TDAM advised the Joint Committee that the real return bond allocation of the long-term fund as at December 31, 2013 was outside of its allowable asset mix range at the end of the quarter. The Joint Committee authorized the sale of approximately \$47 million of equities to purchase real return bonds in order to effect this rebalancing, which was completed at the beginning of February 2014.

ECKLER LTD.

30. 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.
31. 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 2005.
32. Attached as **Schedule E** is the Report of Eckler regarding its activities during 2013.
33. Attached as **Schedule F** is an Investment Summary provided by Eckler.
34. The Courts approved an annual budget for Eckler’s actuarial and investment review services of \$50,000.00 plus travel expenses and taxes for 2013 and a Special Projects budget of \$25,000.00. Eckler incurred charges of \$49,045.30 plus taxes for 2013 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 2013 budget approval orders.
35. The special projects budget of \$25,000.00 for Eckler was not expended in 2013.
36. For 2013, the Courts approved a financial sufficiency budget for Eckler of \$75,000.00 plus disbursements and taxes. Eckler provided services in 2013 in completing preliminary work for the 2013 Financial Sufficiency Review, which was triggered on December 31, 2013. Eckler’s accounts for financial sufficiency work total \$41,348.60 plus taxes for fees and disbursements of \$1,345.00 were paid pursuant to the 2013 budget approval orders.
37. The Courts have approved a financial sufficiency budget for Eckler for 2014 of \$604,000.00 (exclusive of taxes), to enable Eckler to perform work in respect of the 2013 Financial Sufficiency Review.
38. The Courts have also approved a Special Projects budget for Eckler for 2014 of \$25,000.00 (exclusive of taxes).

MEDICAL MODELLING

39. The medical modelling working group headed by Dr. Murray Krahn provides the Joint Committee medical modelling expert advice and reports in connection with the triennial financial sufficiency reviews.
40. In the fourth quarter of 2013, the Courts approved a budget for medical modelling for the 2013 Financial Sufficiency Review. The budget approved was \$200,200.00, which includes work to be performed in 2014. In 2013, the medical modelling working group commenced its work. Its fees were \$56,100.00, which were paid on approval of the Joint Committee pursuant to the medical modelling budget approval order.

CRAWFORD CLASS ACTION SERVICES

41. Crawford Class Action Services (“**Crawford**”) was appointed Administrator by orders of the Courts in March 2000. In 2013, the Courts approved an extension of Crawford’s appointment and renewal of the administration contract to the end of 2014.
42. The Report of the Administrator is attached as **Schedule G**.
43. 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.
44. In 2013, Crawford undertook two additional projects at the request of the Joint Committee. One project related to designing and implementing a Drug Therapy Survey aimed at obtaining data regarding the efficacy of certain drug therapies in approved claimants. This data was subsequently provided to the medical modelling working group and the actuaries retained by the Joint Committee and the Government of Canada in connection with the 2013 Fund Sufficiency Review. The cost of this project was \$12,437.00 (exclusive of taxes). The second project involved providing notice of the applications brought by Class Counsel seeking the Courts’ approval of a late claims

protocol relating to those persons seeking to make a claim after the First Claims Deadline who were not otherwise covered by the two previously court approved exception protocols. Written notice of these applications was provided to all known class members having an existing or future interest in the Trust Fund. The cost of this project was \$13,475.50 (exclusive of taxes). The Joint Committee recommends approval of these charges.

45. **Schedule H** is the Payment Reconciliation for Crawford for 2013. It reflects the Crawford budget, plus the sum of \$39,530.68 (plus taxes), comprised of the flow-through costs for appeals of \$4,028.34 and third party expenditures of \$9,589.84, as well as the Drug Therapy Survey cost of \$12,437.00 and the Notice Project cost of \$13,475.50, all exclusive of taxes. No adjustments were required in respect of actual activity levels in 2013. The Joint Committee recommends approval of these charges.

PRICEWATERHOUSECOOPERS LLP

46. 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.
47. The budget approved by the Courts for PriceWaterhouseCoopers LLP for 2013 was \$13,200.00 (exclusive of taxes). The actual amount charged to the Trust Fund by PriceWaterhouseCoopers LLP was \$8,470.00 (exclusive of taxes). It was paid on approval of the Joint Committee pursuant to the 2013 budget approval orders.

COHEN HAMILTON STEGER INC.—PAULA FREDERICK

48. Cohen Hamilton Steger Inc. was retained by the Administrator to provide expert accounting services in respect of complex loss of income claims and appeals. Paula Frederick is responsible for this work.
49. The budget approved for Ms. Frederick's services in 2013 was \$30,000.00. Ms. Frederick's fees were \$15,308.75 (exclusive of taxes). These fees were paid on approval of the Joint Committee pursuant to the 2013 budget approval orders.

CANADIAN BLOOD SERVICES

50. 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.
51. In the last few years, the demand for and costs of such tracebacks has reduced significantly. A budget was not sought for CBS for traceback services for 2013 and no expenses were incurred. Similarly, the Joint Committee did not seek a budget for CBS for 2014.

HÉMA-QUÉBEC

52. Héma-Québec provides the tracebacks required under the Plans in Quebec. No budget was sought for Héma-Québec for 2013 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.
53. Héma-Québec has advised that it incurred costs of \$180.00 for 2013, but that it does not seek to be reimbursed this charge.

JOINT COMMITTEE

54. A Summary Report of the work of the Joint Committee in 2013 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.
55. The budget for the Joint Committee for general administration and supervision services work for 2013 was \$500,000.00 for fees and \$50,000.00 for disbursements, exclusive of taxes. The Joint Committee's actual fees in 2013 for this work were \$740,596.50 exclusive of taxes and its disbursements were \$66,677.89 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**.
56. 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 applications brought by Class Counsel before each of the Courts (1) seeking approval of a protocol in connection with claims received after the June 30, 2010 First Class Deadline (the "**Late Claims Protocol**"); and (2) relating to the jurisdiction of the Courts to conduct hearings outside of their respective provincial boundaries, and appeals from decisions relating to these matters. The Government of Ontario also filed an application in Ontario relating to the jurisdiction of the courts in that province.
57. Concerning the Late Claims Protocol, the Ontario Superior Court of Justice conditionally approved the Protocol. The Supreme Court of British Columbia and the Superior Court of Quebec dismissed the applications. As the three courts did not reach the same conclusion, the proposed Protocol cannot be implemented. Appeals relating to the decision rendered by the Ontario Superior Court of Justice are pending.
58. Concerning the jurisdiction issue, each of the three Courts decided that they could sit outside of their provincial boundaries. Appeals were filed in respect of the decisions of the Supreme Court of British Columbia and the Ontario Superior Court of Justice. The appeal of the decision in Ontario is scheduled to be heard in September 2014. The Court

of Appeal of British Columbia determined that a judge can only sit outside that province if the judge is connected by telephone to a court in that province. Class Counsel have filed an application seeking leave to appeal that decision to the Supreme Court of Canada. The Court has ordered that that the materials required to perfect that application may await the outcome of the decision of the Court of Appeal for Ontario. The related application of the Government of Ontario is scheduled to be heard at the same time as the appeal in Ontario.

59. The Courts have approved an increased budget for general administration and supervision services for the Joint Committee for 2014 of \$700,000.00 for fees and \$50,000.00 for disbursements, exclusive of taxes,
60. Concerning financial sufficiency, for 2013, the Courts approved a financial sufficiency budget for the Joint Committee of \$125,000.00 plus disbursements of \$25,000.00 and taxes. The Joint Committee's actual fees for financial sufficiency for 2013 were \$182,699.00 exclusive of taxes and its disbursements were \$9,270.39 exclusive of taxes.
61. The Joint Committee's fees for financial sufficiency were over budget largely as a result of the jurisdiction related applications brought by Class Counsel and by the Government of Ontario, which work is accounted for in equal parts against the Joint Committee's budgets for financial sufficiency and general services. These accounts have been paid based upon orders received from the appropriate Courts.
62. The Courts have approved a financial sufficiency budget for the Joint Committee for 2014 of \$400,000.00 for fees and \$25,000.00 for disbursements, exclusive of taxes, to enable the Joint Committee to undertake work in respect of the 2013 Financial Sufficiency Review.

FUND COUNSEL

63. 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.
64. Attached as **Schedule K** is the Report of Fund Counsel on their activities and their fees incurred in 2013.
65. In 2013, the following appeals were dealt with in each jurisdiction:

2013 Appeal Status Report	ON¹⁰	BC	QUE	Total
Appeals received	2	2	1	5
Appeals completed	5	0	2	7
Appeals withdrawn	2	0	0	2
Denials rescinded	0	0	0	0
Appeals mediated	0	0	0	0
Requests for Judicial confirmation	1	0	1	2
Judicial decisions	1	0	1	2
Appeals pending (including appeals sent back to Referees)	20	5	0	25

66. Fund Counsel estimates that the volume of appeal work in 2014 will either remain the same or decrease slightly depending on the number of appeals raising complex issues requiring expert evidence.
67. In 2013, Fund Counsel fees were \$267,512.00 and disbursements were \$7,383.08 exclusive of taxes. All accounts for Fund Counsel were submitted to the appropriate Court for approval before payment.

¹⁰ Ontario covers all provinces and territories other than Quebec and British Columbia.

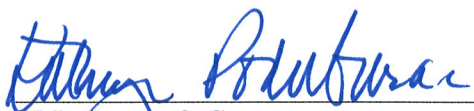
REFEREES AND ARBITRATORS

68. Referees and Arbitrators were appointed for each jurisdiction by court orders.
69. A Summary Report of the work of the Referees and Arbitrators as well as the fees incurred for 2013 is set out in **Schedule L**.
70. In 2013, the fees for Arbitrators and Referees were \$30,979.58 and the disbursements were \$2,680.22 exclusive of taxes. Accounts for the Arbitrators and Referees are paid based upon the tariff set by the Courts.

THE MONITOR

71. In 2013, Luisa Ritacca of Stockwoods was appointed by order of the Ontario Superior Court and by order of the Supreme Court of British Columbia in 2014 as Monitor.
72. In 2013, the total fees of the Monitor were \$21,720.00 exclusive of taxes and total disbursements were \$2,570.12 exclusive of taxes. Accounts for the Monitor are paid based on court order.

Dated: June 27, 2014


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

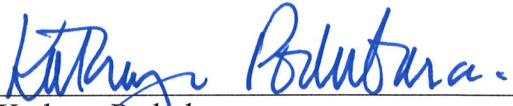
Dated: June 27, 2014


for: Michel Savonitto
Savonitto & Ass. Inc.

Dated: June 27, 2014


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

Dated: June 27, 2014


Kathryn Podrebarac
Podrebarac Barristers
Professional Corporation

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

TAB A

*Financial Statements of
États financiers du*

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

*December 31, 2013
31 décembre 2013*



Deloitte LLP
1600 - 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 statement of financial position as at December 31, 2013, and the statements of expenses and revenue and of cash flows for the year then ended, 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.

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.

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 le bilan au 31 décembre 2013, et les états des résultats et des flux de trésorerie de l'exercice clos à cette date, 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.

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.

Independent Auditor's Report (continued)

Auditor's Responsibility (continued)

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, 2013 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Rapport de l'auditeur indépendant (suite)

Responsabilité de l'auditeur (suite)

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 au 31 décembre 2013 ainsi que de ses résultats d'exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux Normes comptables canadiennes pour les organismes sans but lucratif.



Chartered Professional Accountants, Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

March 25, 2014

Comptables professionnels agréés, Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Le 25 mars 2014

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Financial Statements
December 31, 2013

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
États financiers
31 décembre 2013

	<u>PAGE</u>	
Statement of Financial Position	1	Bilan
Statement of Expenses and Revenue	2	État des résultats
Statement of Cash Flows	3	État des flux de trésorerie
Notes to the Financial Statements	4 -10	Notes complémentaires

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statement of Financial Position
as at December 31, 2013
(in thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Bilan
au 31 décembre 2013
(en milliers de dollars)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
ASSETS			ACTIF
Cash	\$ -	\$ 47	Encaisse
Investments (note 3)	1,027,249	1,084,126	Placements (note 3)
Contributions receivable	1,820	1,546	Apports à recevoir
	\$ 1,029,069	\$ 1,085,719	
LIABILITIES			PASSIF
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 1,189	\$ 884	Créditeurs et charges à payer
Accrued claims in process of payment	5,257	4,342	Demandes accumulées en cours de paiement
Funding held for future expenses (note 4)	1,022,623	1,080,493	Financement pour charges futures (note 4)
	\$ 1,029,069	\$ 1,085,719	

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

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

Barbara Brubaker
Michel Simon-Hopart
Harvey T. Shosberg per HTP
J. J. Camp per EDM

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statement of Expenses and Revenue
year ended December 31, 2013
(in thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
État des résultats
de l'exercice clos le 31 décembre 2013
(en milliers de dollars)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
EXPENSES			DÉPENSES
Claims (note 5)	\$ 34,608	\$ 31,034	Demandes (note 5)
Operating (note 6)	3,090	2,820	Frais d'exploitation (note 6)
	<u>37,698</u>	<u>33,854</u>	
REVENUE	<u>37,698</u>	<u>33,854</u>	REVENUS
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENSES	\$ -	\$ -	EXCÉDENT DES REVENUS SUR LES DÉPENSES

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Statement of Cash Flows
year ended December 31, 2013
(in thousands of dollars)

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
État des flux de trésorerie
de l'exercice clos le 31 décembre 2013
(en milliers de dollars)

	<u>2013</u>	<u>2012</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	(91,942)	20,446	(Gains) pertes réalisés sur placements
Change in unrealized (gains) losses on investments	151,729	(18,068)	Variation des (gains) pertes non réalisés sur placements
	59,787	2,378	
Changes in non-cash operating working capital items			Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation
Contributions receivable	(274)	193	Apports à recevoir
Accounts payable and accrued liabilities	305	106	Créditeurs et charges à payer
Accrued claims in process of payment	915	(788)	Demandes accumulées en cours de paiement
Funding held for future expenses	(57,870)	15,639	Financement pour charges futures
	2,863	17,528	
INVESTING			INVESTISSEMENT
Purchase of investments	(344,615)	(222,545)	Acquisition de placements
Proceeds on sale of investments	341,705	205,013	Produits de la vente de placements
	(2,910)	(17,532)	
NET CASH OUTFLOW	(47)	(4)	DIMINUTION NETTE DE L'ENCAISSE
CASH, BEGINNING OF YEAR	47	51	ENCAISSE AU DÉBUT
CASH, END OF YEAR	\$ -	\$ 47	ENCAISSE À LA FIN

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, 2013, those obligations including interest are estimated to be \$160,331,000 (2012 - 169,014,000).

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. 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 payable 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.

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 2013, ces obligations, intérêts compris, sont estimées à 160 331 000 \$ (169 014 000 \$ en 2012).

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. 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 méthodes comptables suivantes :

Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent l'encaisse, les apports à recevoir, les placements, crédettes 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.

2. 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.

2. 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.

Constatation 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 comptabilisés 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.

2. 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 the amount of 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.

3. INVESTMENTS

Investments are summarized as follows:

	2013		
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
	Fair Value <u>Juste valeur</u>	Cost <u>Coût</u>	
Cash	\$ 523	\$ 523	Encaisse
Investment earnings receivable	1,584	1,584	Revenus de placement à recevoir
Fixed income	843,489	641,991	Titres à revenu fixe
Equities	181,653	158,084	Actions
	\$ 1,027,249	\$ 802,182	

2. 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 le montant 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.

3. PLACEMENTS

Les placements se résument ainsi :

3. INVESTMENTS (continued)

3. PLACEMENTS (suite)

	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
	<u>\$ 1,084,126</u>	<u>\$ 707,330</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, 2013, the average duration of the bonds and debentures in the portfolio, weighted on fair value, was 12.7 years (2012 - 9.9 years).

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

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.

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 2013, la durée moyenne des obligations et des débetures du portefeuille, pondérée selon la juste valeur, était de 12.7 ans (9,9 ans en 2012).

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

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.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2013

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

3. INVESTMENTS (continued)

Investment risk (continued)

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:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	% of Fair Value % de la juste valeur	% of Fair Value % de la juste valeur	
Investment earnings receivable and cash	-	1	Revenus de placement à recevoir et encaisse
Fixed income			Titres à revenu fixe
Government of Canada	72	77	Gouvernement du Canada
Corporate	3	3	Sociétés
Provinces of Canada	1	1	Provinces du Canada
Fixed income pooled funds	6	5	Fonds communs à revenu fixe
	<u>82</u>	<u>86</u>	
Equities - Pooled Funds			Actions - Fonds communs
Canadian	8	7	Canadiennes
Foreign			Étrangères
U.S.	5	3	Américains
International	5	3	Internationaux
	<u>18</u>	<u>13</u>	
	<u>100</u>	<u>100</u>	

b) Foreign currency risk

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
Equities - Pooled Funds			Actions - Fonds communs
U.S.	\$ 49,555	\$ 35,944	Américains
International	49,520	38,818	Internationaux
	<u>\$ 99,075</u>	<u>\$ 74,762</u>	

3. PLACEMENTS (suite)

Risque de placement (suite)

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 :

b) Risque de change

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 :

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2013

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

4. FUNDING HELD FOR FUTURE EXPENSES

4. FINANCEMENT POUR CHARGES FUTURES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Balance, beginning of year	\$ 1,080,493	\$ 1,064,854	Solde au début
Changes during the year			Variation au cours de l'exercice
Investment earnings (losses)	(30,464)	40,266	Revenus (pertes) de placement
Amounts recognized as revenue	(27,416)	(24,627)	Montants constatés comme revenu
Additional funding received	10	-	Financement additionnel reçu
Balance, end of year	<u>\$ 1,022,623</u>	<u>\$ 1,080,493</u>	Solde à la fin
Comprised of:			Composé de :
Funding contributed by the Government of Canada	\$ 1,022,609	\$ 1,080,489	Financement contribué par le gouvernement du Canada
Contributions prepaid by provincial governments	14	4	Apports versés à l'avance par des gouvernements provinciaux
	<u>\$ 1,022,623</u>	<u>\$ 1,080,493</u>	

5. CLAIMS

5. 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 :

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	(in thousands of dollars) (en milliers de dollars)		
Approved by the Administrator of the Fund			Demandes approuvées par l'Administrateur du Fonds
Disbursed	\$ 33,393	\$ 31,822	Décaissements
Net change in accrued claims in process of payment	915	788	Variation nette des demandes accumulées en cours de paiement
	<u>\$ 34,608</u>	<u>\$ 31,034</u>	

The claims include payments totalling \$NIL (2012 - \$240,000) for HIV secondary claimants.

Les demandes incluent des paiements au total de nul \$ (240 000 \$ en 2012) pour les requérants infectés indirectement par le VIH.

THE 1986 - 1990 HEPATITIS C FUND
Notes to the Financial Statements
year ended December 31, 2013

FONDS HÉPATITE C 1986 - 1990
Notes complémentaires
de l'exercice clos le 31 décembre 2013

6. OPERATING EXPENSES

6. FRAIS D'EXPLOITATION

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	
	(in thousands of dollars)	(in thousands of dollars)	
	(en milliers de dollars)	(en milliers de dollars)	
Administrator	\$ 887	\$ 831	Administrateur
Legal (claims' appeal costs, Fund counsel)	445	313	Frais juridiques (frais des demandes en appel, avocats du Fonds)
Joint committee - Administration	910	691	Comité mixte - Administration
			Comité mixte - Réévaluation de la
Joint committee - Sufficiency Review	216	240	suffisance
Investment management	260	234	Gestion des placements
Audit and related services	104	108	Honoraires d'audit et de services connexes
Custodial trustee	107	112	Frais de garde
Actuarial	52	30	Honoraires d'actuariat
			Honoraires d'actuariat - Réévaluation
Actuarial - Sufficiency Review	43	251	de la suffisance
Trace-back fees	-	2	Frais d'enquête
Medical and other consulting	66	8	Frais médicaux et autres frais de consultation
	<u>\$ 3,090</u>	<u>\$ 2,820</u>	



Document d'information

Fiducie RBC Services aux investisseurs, 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

Au sujet du fiduciaire

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 le 15 juin 1999. RBC Services aux investisseurs fait partie intégrante d'un fournisseur majeur de services financiers, RBC Services aux investisseurs et de trésorerie.

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie est un fournisseur spécialisé de premier plan de solutions d'administration de l'actif et de services de garde, de paiements et de trésorerie destinés au secteur de la finance et aux investisseurs institutionnels du monde entier. Nous répondons aux besoins de nos clients depuis 19 établissements situés en Amérique du Nord, en Europe et en Asie-Pacifique. Nous offrons aux clients des services de garde de titres, des services-conseils, des services de financement et d'autres services leur permettant de protéger leurs actifs, de maximiser leurs liquidités et de gérer les risques dans de nombreux territoires. RBC Services aux investisseurs et de trésorerie figure parmi les dix principales sociétés de services d'administration de l'actif du monde et compte 3,4 billions de dollars canadiens (3 billions de dollars américains) d'actifs de clients sous administration (au 26 février 2014).

Nous nous employons à aider nos clients en mettant à leur service notre portée, notre solidité et notre stabilité à l'échelle mondiale, l'innovation de nos produits et notre attachement à l'excellence du service clientèle :

- Un réseau mondial de bureaux situés sur quatre continents
- Nous sommes membres de RBC, qui figure parmi les 5 premières banques du monde selon la solidité¹ et les 15 premières banques du monde selon la capitalisation boursière²
- Nous figurons parmi les dix premières entreprises mondiales de services d'administration de l'actif, selon les actifs administrés, et présentons les cotes de solvabilité les plus élevées parmi nos pairs
- Leader sur le marché canadien des services de compensation, de gestion de trésorerie et de financement d'opérations destinés aux institutions financières du monde entier

- Des solutions de change de haut niveau qui appuient les besoins des clients en matière de bonne gouvernance, de gestion de trésorerie et de couverture de change dans 80 devises
- Des services de premier plan de prêt et de financement de titres visant à maximiser les rendements des clients offerts dans 27 marchés mondiaux
- Des services de garde offerts dans 87 marchés mondiaux
- Des services étendus d'agent des transferts à l'échelle mondiale
- Des services de gestion de fonds dans 13 marchés mondiaux
- Plus de 100 ans d'expérience en services financiers institutionnels
- Des cotes supérieures pour les services aux clients relevées lors d'enquêtes de satisfaction des clients de l'industrie

Produits et services

La gamme complète de produits et services de RBC Services aux investisseurs et de trésorerie comprend des services de garde et d'administration de fonds et de portefeuille ; des services aux investisseurs ; des services de gestion du rendement, de surveillance de la conformité et de distribution ; des services bancaires transactionnels, notamment dans les domaines du financement d'opérations, des solutions internes et des services aux courtiers en valeurs, et des services de trésorerie, notamment dans les domaines de la gestion du numéraire et de la liquidité et des services de change et de prêts de titres internationaux.

¹ À la clôture du marché le 4 septembre 2013 ; Bloomberg

² Données de marché de Bloomberg au 24 février 2014

Tâches et responsabilités du fiduciaire/du dépositaire

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.

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 2013, la quatorzième année d'activité du Fonds en fiducie relatif à l'hépatite C, le fonds a reçu des contributions totalisant 10 008 036,50 \$ CA en paiements des gouvernements provinciaux et territoriaux.

De plus, le fonds en fiducie relatif à l'hépatite C a gagné 121 285 146,70 \$ (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 2013 était de 1 028 047 570,01 \$ CA.

Sommes versées par le fonds en fiducie

Les décaissements du fonds en fiducie en 2013 ont totalisé 36 477 932,11 \$ CA, y compris 33 693 080,46 \$ CA à l'administrateur et destinés aux réclamants et 2 784 851,65 \$ 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 et de trésorerie).

Pour la période du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2013, les tribunaux ont approuvé un budget de 110 000 \$ CA pour les frais de fiducie et de garde de RBC Services aux investisseurs et de trésorerie. Les frais réels imputés au fonds en fiducie pour réaliser les diverses activités et pour livrer les services en 2013 ont été de 109 399,74 \$ CA, dont 21 038,68 \$ CA pour 2012 et 88 361,06 \$ CA pour 2013.

Les frais globaux de 109 399,74 \$ CA se composent comme suit : garde des actifs administrés de 53 127,77 \$ CA ; frais d'opérations de 9 286,10 \$ 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 12 585,83 \$ CA.

RBC Services aux investisseurs et de trésorerie ^{MC} est une appellation mondiale faisant partie de Banque Royale du Canada. RBC Services aux investisseurs et de trésorerie est un prestataire spécialisé de services de garde, de paiements et de trésorerie destinés au secteur de la finance et aux investisseurs institutionnels à l'échelle internationale. RBC Services aux investisseurs ^{MC} exercent ses activités commerciales principalement par l'entremise de deux entités soit Fiducie RBC Services aux investisseurs et RBC Investor Services Bank S.A. ainsi que les membres de leur groupe.

Les renseignements contenus dans ce document sont fournis à des fins d'information générale aux clients de RBC Services aux investisseurs et de trésorerie et proviennent de sources réputées fiables. RBC Services aux investisseurs et de trésorerie n'assume toutefois 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 renseignements.

® / ^{MC} Marques de commerce de Banque Royale du Canada. Utilisées sous licence.

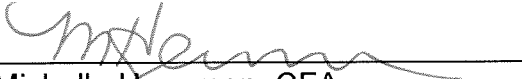
1986-1990 Hepatitis C Settlement Trust Fund

CERTIFICAT ANNUEL DE CONFORMITÉ

Pour l'année se terminant le: 31 décembre 2013

Au meilleur de notre connaissance, nous nous sommes conformés à votre politique d'investissement.

Vérfié par :


Michelle Hegeman, CFA
Vice-Président & Directeur
Gestion de portefeuilles

en date du: 4 février, 2014

1986 - 1990 Hepatitis C Settlement Trust Fund

Revue de portefeuille

25 mars 2014

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

Matthew Pauls, CFA
Vice-président



Mise à jour sur GPTD – Revue de l'année 2013

■ Reconnaissance du secteur

- GPTD obtient la 1^{ère} place au classement 2013 de *Benefits Canada* selon les actifs canadiens totaux, les actifs de régimes de retraite et les actifs de régimes de retraite à prestations déterminées¹
- Le Groupe Banque TD (TD) est nommé la banque la plus sûre en Amérique du Nord²

■ Portée et expérience plus vastes

- Acquisition d'Epoch Investment Partners, Inc. (Epoch) par la TD : nouvelles capacités en actions américaines et mondiales
- Lancement de deux fonds d'actions mondiales et deux fonds d'actions américaines dont Epoch est le sous-conseiller
- Lancement du Fonds en gestion commune à faible volatilité d'actions des marchés émergents *Émeraude* TD et du Fonds en gestion commune de base d'actions canadiennes *Émeraude* TD

■ Engagement envers la formation des clients

- Participation record à notre 10^e Partage des connaissances – Série Apprendre en avril 2013
Le résumé, *Composer avec de faibles taux d'intérêt*, est disponible sur demande.

■ Importante croissance des actifs

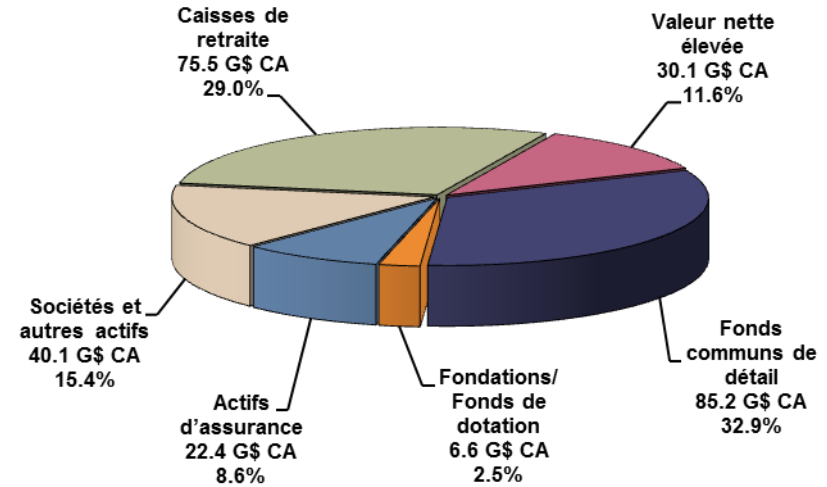
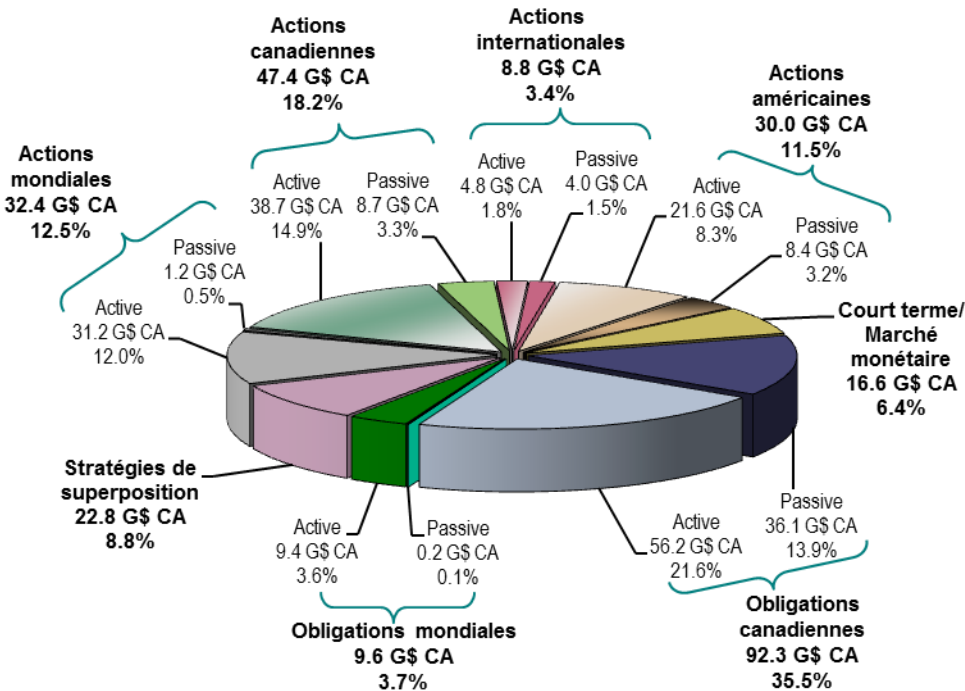
- Un nouveau sommet pour les entreprises de gestion d'actifs de la TD : les actifs sous gestion dépassent les 250 milliards de dollars³
- Plus de 7 milliards de dollars en actifs sous gestion dans les stratégies d'actions à faible volatilité de Gestion de Placements TD Inc.⁴
- 83 nouveaux mandats institutionnels³ en 2013; 51 mandats en gestion active

¹ « The Top 40 Money Managers (au 30 juin 2013) », Benefits Canada, Novembre 2013. ²World's 50 Safest Banks : Avril 2013, Global Finance Magazine. ³ Actifs sous gestion au 31 décembre 2013 pour Gestion de Placements Inc., TDAM USA Inc. et Epoch Investment Partners, Inc. (Epoch). Comprend les mandats de transition. ⁴ Actifs sous gestion au 31 décembre 2013 pour Gestion de Placements Inc. Note: 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. Epoch est membre du groupe de Gestion de Placements TD.

Gestion d'actifs à la TD

Par type d'actif

Par type de client

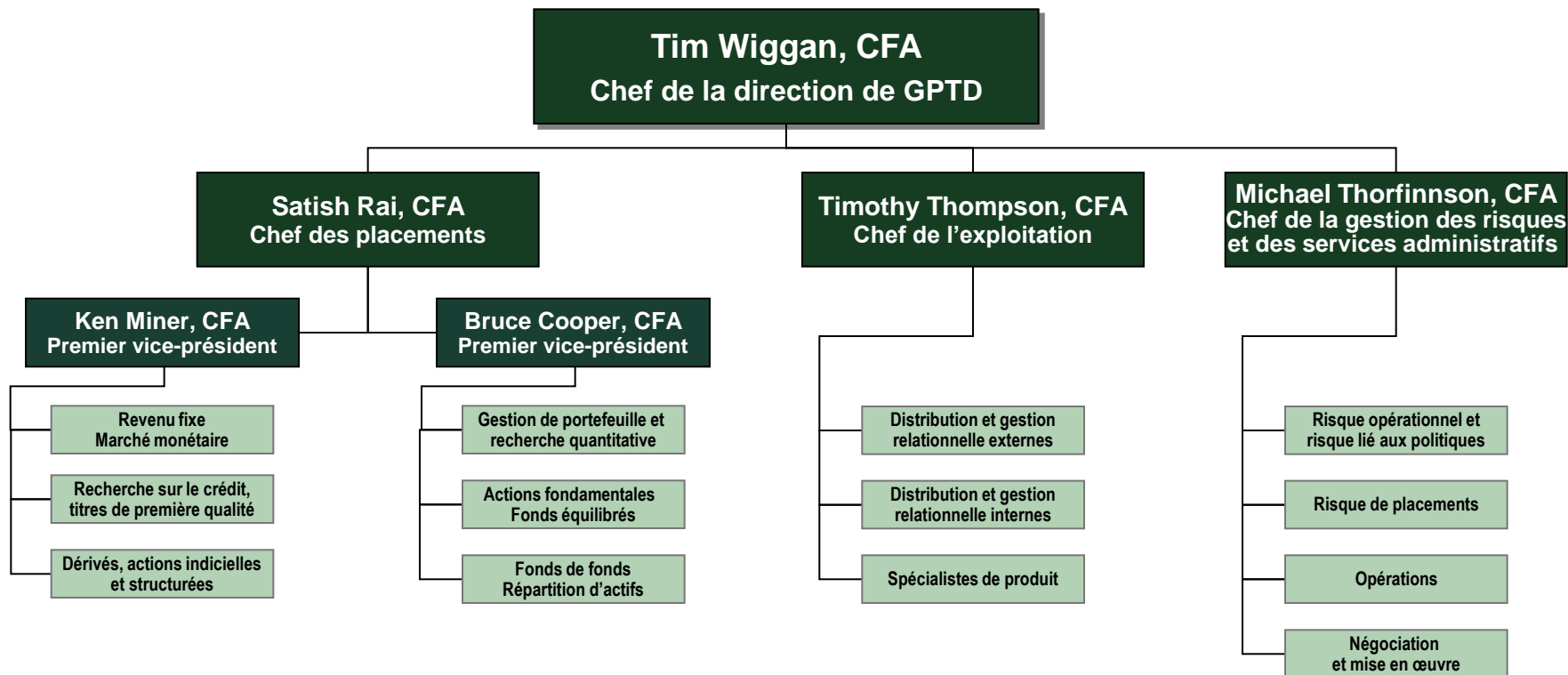


Actifs sous gestion au 31 décembre 2013 pour Gestion de Placements Inc., TDAM USA Inc. et Epoch Investment Partners, Inc. (Epoch). Les actifs en gestion active comprennent à la fois les actifs en gestion fondamentale et ceux en gestion bonifiée. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué. La catégorie « superposition » exclut 4,98 G\$ d'actifs en programmes de couverture de devises dans les fonds communs de Gestion de Placements TD (GPTD), ceux-ci étant pris en compte dans d'autres classes d'actif. Le Groupe Banque TD désigne La Banque Toronto-Dominion et ses sociétés affiliées, lesquelles offrent des services de dépôts, de placements, de prêts, de valeurs mobilières, de fiducie, d'assurance et autres produits ou services. 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. Epoch est membre du groupe de Gestion de Placements TD.

Total des actifs sous gestion: 259,9 milliards \$ CA

Division de gestion de placements

Structure organisationnelle



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. 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	Actifs sous gestion	Rendement	Erreur de réplication cible (% par année)	
				1 an	sur 1 an	sur 4 ans
Revenu fixe	Obligations à rendement réel en gestion distincte (achat et détention)	s. o.	\$698,316,581	-8.54%	s. o.	s. o.
	Obligations à court terme en gestion distincte	Indice des obligations à court terme DEX	\$92,103,872	1.78%	± 0.20	± 0.10
	Obligations univers (excl. sociétés cotées BBB)	Indice obligataire universel DEX	\$56,153,665	-1.34%	± 0.20	± 0.10
Actions	Actions canadiennes ¹	Indice composé de rendement global S&P/TSX	\$80,148,554	12.99%	± 0.30	± 0.15
	Actions américaines	Indice de rendement global S&P 500 ND (\$ CA)	\$48,731,778	40.76%	± 0.30	± 0.15
	Actions internationales	Indice de rendement global MSCI EAEO ND (\$ CA)	\$48,076,976	31.12%	± 0.60	± 0.30
				Total actifs sous gestion ² 1,023,531,426 \$		

¹ 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

² N'inclue pas des actifs en espèces de 64,079 \$

Au 31 décembre 2013

Source: GPTD, Directives de placement pour 1986-1990 Hepatitis C Settlement Trust Fund (2010)

Mandats de revenu fixe

Rendements au 31 décembre 2013



Fonds	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Obligations à rendement réel en gestion distincte (achat et détention)	-8.54%	2.67%	4.25%	5.81%	5.89%	7.28%
Obligations à court terme en gestion distincte	1.78%	2.85%	3.02%	3.24%	4.04%	4.92%
Indice des obligations à court terme DEX	1.74%	2.79%	2.98%	3.29%	4.04%	4.93%
Différence	0.04%	0.06%	0.04%	-0.05%	0.00%	-0.01%
Fonds indiciel d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	-1.34%	3.86%	4.55%	4.63%	5.08%	5.93%
Indice obligataire universel DEX	-1.19%	3.93%	4.63%	4.78%	5.16%	6.00%
Différence	-0.14%	-0.07%	-0.08%	-0.15%	-0.08%	-0.07%

Date de création du compte : 29 février 2000

Source: GPTD, PC-Bond Analytics

Les rendements sont présentés après déduction des dépenses; l'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats. Les rendements sur des périodes de plus d'un an sont annualisés.

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

Mandats d'actions

Rendements au 31 décembre 2013



Fonds <i>Émeraude</i> TD	1 an	3 ans	4 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Actions canadiennes ¹	12.99%	3.00%	6.30%	11.42%	7.91%	5.52%
Combinaison d'indices de référence ²	12.99%	3.00%	6.31%	11.43%	7.90%	5.33%
Différence	0.00%	0.00%	-0.01%	-0.01%	0.01%	0.19%
Fonds indiciel du marché américain	40.76%	18.38%	15.89%	14.06%	4.97%	1.48%
Indice de rendement global S&P 500 ND (\$ CA)	40.37%	18.04%	15.55%	13.71%	4.67%	1.27%
Différence	0.39%	0.34%	0.34%	0.35%	0.30%	0.21%
Fonds indiciel d'actions internationales	31.12%	10.76%	8.56%	9.24%	4.94%	1.12%
Indice de rendement global MSCI EAEO ND (\$ CA)	31.02%	10.61%	8.42%	9.11%	4.84%	1.12%
Différence	0.10%	0.15%	0.14%	0.13%	0.10%	0.00%

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)

Date de création du compte : 29 février 2000.

Source: GPTD, TSX Group Inc., Standard & Poor's, MSCI

Les rendements sont présentés après déduction des dépenses. L'arrondissement peut causer une divergence dans les résultats; Les rendements sur des périodes de plus d'un an sont annualisés

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

Annexe



Gestion de portefeuille

Matthew Pauls CFA, vice-président

18 ans d'expérience

Matthew Pauls est entré au service de Gestion de Placements TD Inc. (GPTD) en 2004 avec 9 ans d'expérience auprès de TD Canada Trust. À titre de gestionnaire de portefeuille principal, il est chargé de la gestion de portefeuilles de titres à revenu fixe pour des clients institutionnels et de détail, dont les Fonds mutuels TD et les Fonds privés TD, des compagnies d'assurance, des sociétés, des caisses de retraite, des fonds de dotation et des syndicats de travailleurs. Avant de se joindre à l'équipe de gestion de titres à revenu fixe, il a géré une équipe responsable de la mise en œuvre de stratégies de portefeuilles pour les programmes de gestion discrétionnaire de Gestion de patrimoine TD. Matthew a obtenu un baccalauréat en commerce de l'Université de Toronto et il détient le titre de CFA.

Gestion relationnelle

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

22 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

16 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. Le rendement passé n'est pas garant du rendement futur. TDAM USA 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 taux de rendement indiqués sont les rendements composés annuels totaux historiques pour la période indiquée incluant les changements dans la valeur unitaire et le réinvestissement de toute distribution; les frais de vente, de rachat et de distribution, les frais facultatifs et les impôts sur le revenu payables par tout détenteur d'unités, qui auraient réduit le rendement, ne sont pas pris en compte. Les placements dans les fonds communs de placement peuvent être assortis de frais de gestion et d'autres frais. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leurs valeurs changent fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Les stratégies et les titres en portefeuille des fonds communs de placement peuvent varier.

Le présent document peut contenir des déclarations prospectives qui sont de nature prévisionnelle et pouvant comprendre des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « compter », « croire », « estimer », ainsi que les formes négatives de ces termes. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections à propos de facteurs généraux futurs concernant l'économie, la politique et les marchés, comme les taux d'intérêt, les taux de change, les marchés boursiers et financiers, et le contexte économique général; on suppose que les lois et règlements applicables en matière de fiscalité ou autres ne feront l'objet d'aucune modification et qu'aucune catastrophe ne surviendra. Les prévisions et les projections à l'égard d'événements futurs sont, de par leur nature, assujetties à des risques et à des incertitudes que nul ne peut prévoir. Les prévisions et les projections pourraient s'avérer inexactes dans l'avenir. Les déclarations prospectives ne garantissent pas les résultats futurs. Les événements réels peuvent différer grandement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. De nombreux facteurs importants, y compris ceux énumérés plus haut, peuvent contribuer à ces écarts. On ne doit pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

Epoch Investment Partners, Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion et un membre du groupe de Gestion de Placements TD. Gestion de Placements TD exerce ses activités par l'intermédiaire de Gestion de Placements TD Inc. au Canada et de TDAM USA Inc. aux États-Unis, toutes deux étant des filiales en propriété exclusive de La Banque Toronto-Dominion.

Bloomberg et Bloomberg.com sont des marques de commerce et des marques de service de Bloomberg Finance L.P., une société en commandite dont le siège social est situé au Delaware, ou de ses filiales. Tous droits réservés.

Le Groupe Banque TD désigne La Banque Toronto-Dominion et ses sociétés affiliées, lesquelles offrent des services de dépôts, de placements, de prêts, de valeurs mobilières, de fiducie, d'assurance et autres produits ou services.

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

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.

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 2013. Au cours de cet exercice financier, Eckler Ltée a effectué un examen de la stratégie d'appariement de l'actif au 31 décembre 2010 et a recommandé une révision de la composante d'obligations à rendement réel. Elle a également prêté son aide au comité conjoint concernant de nombreuses questions, y compris : la préparation à l'examen de la suffisance de capitalisation de 2013; 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 2014; 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

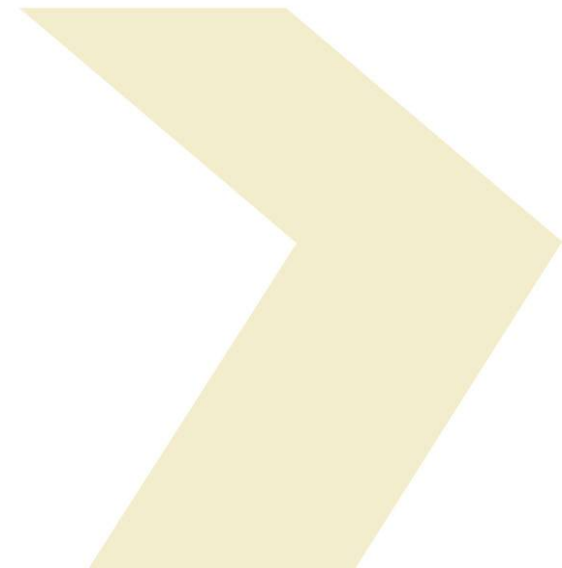
Sommaire des placements au 31 décembre 2013

17 avril 2014

Eckler

CONSEILLERS + ACTUAIRES

MEMBRE D'ABELICA GLOBAL



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 2013			Décembre 2012		
				Valeur	Répart. actif	Répart. Fonds	Valeur	Répart. actif	Répart. Fonds
Long terme	Oblig. rend. réel	Passive	80,0 %	697 549	74,5 %		786 027	79,0 %	
	Oblig. indice Universel	Indicielle	6,0 %	56 253	6,0 %		59 076	5,9 %	
	Actions canadiennes	Indicielle	7,0 %	82 677	8,8 %		75 112	7,5 %	
	Actions américaines	Indicielle	3,5 %	49 555	5,3 %		35 944	3,6 %	
	Actions EAEO	Indicielle	3,5 %	49 420	5,3 %		38 818	3,9 %	
	Liquidités		0,0 %	475	0,1 %		218	0,0 %	
			100,0 %	935 929	100,0 %	78,6 %	995 194	100,0 %	79,3 %
Court terme									
	Oblig. courte échéance	Indicielle		92 072			89 506		
	Liquidités			47			252		
				92 119		7,7 %	89 758		7,1 %
Total de l'actif investi*				1 028 048		86,4 %	1 084 952		86,4 %
Actif théorique des provinces et territoires (moins les paiements anticipés/plus les paiements non réglés)				162 152		13,6 %	170 559		13,6 %
Actif total				1 190 199		100,0 %	1 255 512		100,0 %

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

Répartition de l'actif investi entre :	Déc. 13	Déc. 12
Port. à long terme	91,0 %	91,7 %
Port. à court terme	9,0 %	8,3 %
Total de l'actif investi	100,0 %	100,0 %

Remarques sur le Sommaire de l'actif

Au 31 décembre 2013

- > **La proportion d'obligations à rendement réel est actuellement inférieure de 5,5 % à la pondération cible de 80 % du Portefeuille à long terme**
 - Cela représente une baisse par rapport au 31 décembre 2012 (où elle dépassait de 1,0 % la pondération cible)

- > **Celle d'obligations de l'indice universel est conforme à sa pondération cible de 6 %**
 - Ceci dépasse légèrement leur valeur de 5,9 % au 31 décembre 2012

- > **Les actions dépassent de 5,4 % leur pondération cible**
 - Au 31 décembre 2012, leur proportion dépassait d'environ 1,0 % 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 91,7 % à 91,0 %, alors que celle du Portefeuille à court terme a augmenté de 8,3 % à 9,0 % 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 2012	786 181	209 014	89 758	1 084 952	170 559	1 255 512
Revenu de placement (réalisé et non réalisé)	(66 751)	34 809	1 471	(30 471)	1 611	(28 860)
Rentrées de capitaux : Recouvrement auprès des provinces	-	-	10 008	10 008	(10 008)	0
Paiements anticipés additionnels	-	-	10	10	(10)	-
Sorties de capitaux : Versement de prestations	-	-	(33 667)	(33 667)	-	(33 667)
Dépenses	-	-	(2 785)	(2 785)	-	(2 785)
Transferts entre fonds	(21 470)	(5,854)	27 324	0	-	-
Actif de clôture, au 31 décembre 2012	697 959 ²	237 969 ²	92 119	1 028 048	162 152	1 190 199

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 diminué de 56,9 millions de dollars depuis le 31 décembre 2012**
 - En raison des résultats de placement négatifs et de la part « fédérale » représentant 8/11^e des versements totaux
- > **L'actif théorique des provinces et territoires a diminué de 8,4 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 diminué de 65,3 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 27 millions de dollars du Portefeuille à long terme à celui à court terme**
 - 21 millions \$ de la composante d'obligations à rendement réel en juin et décembre 2013
 - 6 millions \$ des autres composantes à long terme – répartis sur la période

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 2012	170 564	4	170 559
Crédits d'intérêt	1 611	-	1 611
Versements anticipés additionnels	-	10	(10)
Part de 3/11 ^e des prestations/dépenses	(10 008)	-	(10 008)
Actif de clôture, au 31 décembre 2012	162 166	14	162 152

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. 11	Déc. 12	Déc. 13	Mars 13	Juin 13	Sept. 13	Déc. 13
Long terme	Oblig. rend. réel	15,2 %	2,7 %	-8,5 %	-0,6 %	-7,0 %	0,0 %	-1,0 %
	Oblig. Indice Universel	9,8 %	3,4 %	-1,3 %	0,7 %	-2,4 %	0,1 %	0,3 %
	Actions canadiennes	-9,5 %	6,9 %	13,0 %	3,3 %	-4,1 %	6,2 %	7,3 %
	Actions américaines	4,3 %	13,0 %	40,8 %	12,8 %	6,8 %	2,5 %	14,1 %
	Actions EAEO	-9,8 %	14,9 %	31,1 %	7,3 %	2,9 %	8,7 %	9,3 %
	Total	11,9 %	4,0 %	-3,2 %	0,5 %	-5,5 %	1,0 %	0,9 %
Court terme	Oblig. court terme	4,7 %	2,1 %	1,8 %	0,9 %	-0,6 %	0,7 %	0,8 %
Total de l'actif investi		11,4 %	3,8 %	-2,8 %	0,6 %	-5,2 %	1,0 %	0,9 %
Actif théorique des provinces et territoires		0,9 %	0,9 %	1,0 %	0,2 %	0,2 %	0,3 %	0,2 %
Actif total		9,8 %	3,4 %	-2,3 %	0,5 %	-4,4 %	0,9 %	0,8 %

Notes :

Les rendements annuels et trimestriels des portefeuilles individuels pour 2011, 2012 et 2013 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 -2,3 % pour l'année civile 2013 découle des résultats négatifs des obligations à rendement réel et de l'indice universel, neutralisé quelque peu par les résultats positifs des autres portefeuilles individuels
- > En hausse de 40,8 %, les actions américaines ont dégagé les meilleurs rendements en 2013, suivies des actions EAEO, qui ont gagné 31,1 %
- > Les obligations à rendement réel ont produit les pires résultats du Portefeuille à long terme en 2013, soit une baisse de 8,5 %, en raison de la hausse des taux applicables à ces titres
- > L'actif théorique des provinces et territoires cumule les intérêts en fonction du taux des bons du Trésor à 3 mois; en 2013, ces taux étaient supérieurs au rendement de l'actif investi

Écart de suivi (é/s)

		Exercice financier terminé en				4 années terminées en déc. 2013	Écart de suivi cible	
		Déc. 10	Déc. 11	Déc. 12	Déc. 13		1 an	4 ans
Oblig. indice Universel	Réel	6,6 %	9,8 %	3,4 %	-1,3 %	4,55 %	0,20 %	0,10 %
	Indice	6,7 %	9,7 %	3,6 %	-1,2 %	4,63 %		
	é/s	-0,1 %	0,1 %	-0,2 %	-0,1 %	-0,08 %		
Actions canadiennes	Réel	16,9 %	-9,5 %	6,9 %	13,0 %	6,31 %	0,30 %	0,15 %
	Indice	16,9 %	-9,6 %	6,9 %	13,0 %	6,31 %		
	é/s	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,00 %		
Actions américaines	Réel	8,7 %	4,3 %	13,0 %	40,8 %	15,89 %	0,30 %	0,15 %
	Indice	8,4 %	4,0 %	12,7 %	40,4 %	15,55 %		
	é/s	0,3 %	0,3 %	0,3 %	0,4 %	0,34 %		
Actions EAEO	Réel	2,2 %	-9,8 %	14,9 %	31,1 %	8,56 %	0,60 %	0,30 %
	Indice	2,1 %	-10,0 %	14,7 %	31,0 %	8,42 %		
	é/s	0,1 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,14 %		
Oblig. court terme	Réel	3,5 %	4,7 %	2,1 %	1,8 %	3,02 %	0,20 %	0,10 %
	Indice	3,6 %	4,7 %	2,0 %	1,7 %	2,98 %		
	é/s	-0,1 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,04 %		

Remarques sur l'écart de suivi

- > L'écart de suivi des actions américaines dépasse sa fourchette cible pour les périodes de 1 et 4 ans terminées en 2013
- > Tous les autres portefeuilles ont atteint leur écart de suivi cible pour les périodes de 1 et 4 ans terminées en 2013

Centre des réclamations relatives à l'hépatite C 1986-1990
Rapport annuel pour la période se terminant le 31 décembre 2013

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 14

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 à jour la liste des médicaments reliés au VHC pour qu'elle comprenne de nouveaux traitements qui sont maintenant acceptés par la communauté médicale.
5. A préparé un bilan des activités au niveau des réclamations et des données financières en conjonction avec l'évaluation triennale de la suffisance financière du 31 décembre 2013.
6. A distribué un avis aux membres des recours collectifs concernant le projet de protocole visant les réclamations reçues après la date limite du 30 juin 2010.
 - a. A fréquemment mis à jour le site www.hepc8690.ca afin de garder les membres des recours collectifs bien informés, pour qu'ils puissent vérifier les développements au sujet des audiences et pour qu'ils aient accès aux documents présentés aux tribunaux.
 - b. A continué de présenter au Comité Conjoint des statistiques, des impressions et de l'information générale pertinente aux individus qui ont soumis une réclamation après la date limite du 30 juin 2010, mais qui rencontre possiblement les critères du Protocol proposé.
7. A continué de collaborer avec la Société canadienne du sang, Héma-Québec, les programmes d'indemnisation provinciaux et les experts médicaux.
8. A mis à jour le site www.hepc8690.ca mensuellement et au besoin.
9. A préparé des dossiers pour les Conseillers juridiques du Fonds, les juges arbitres et les arbitres. L'Administrateur a aussi assisté à quatre (4) audiences en personne et neuf (9) par conférence téléphonique.

Statistiques clés en date du 31 décembre 2013

Fonds versés	776 887 119,43 \$
Réclamations reçues	17 061
Réclamations approuvées	13 750
Réclamations rejetées	2 526
Réclamations en cours	785
Renvois	470
Décisions rendues	332
Médiation/retrait/rescision/archivage	113
Procédures d'enquête commencées	4 963

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

CCAS HEP C 86 - 90 Reconciliation 2013

Balance owing December 31 2012		<u>\$ 85,190.94</u>
2013 Budgeted Amounts		
HEP C		\$ 745,000.00
GST / HST		\$ 96,850.00
Total Budget Year 2013		<u>\$ 841,850.00</u>
Activity Adjustment	\$ -	
HST 13%	\$ -	
Third Party Expenses	\$ 9,589.84	
HST 13%	\$ 1,246.68	
Appeals Cost	\$ 4,028.34	
HST 13%	\$ 523.68	
Notice Project Cost	\$ 13,475.50	
HST 13%	\$ 1,751.82	
Drug Therapy Survey Cost	\$ 12,437.00	
HST 13%	\$ 1,616.81	
Total Activity, Third Party, Appeals, Notice, Drug Therapy & Taxes		<u>\$ 44,669.67</u>
Payments made in 2013		
Re Budget Year 2012		\$ 85,190.94
Re Budget Year 2013		\$ 841,849.44
Total Paid in 2013		<u>\$ 927,040.38</u>
Balance owing from HEP C Settlement Fund at December 31 2013 re 2013		<u>\$ 44,669.67</u>

**SUMMARY OF JOINT COMMITTEE WORK
DURING FOURTEENTH YEAR OF OPERATIONS (2013)**

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. The maximum obligations to the Trust 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%).
2. In 2013, approximately \$33.4 million in claims were paid. Operating expenses of administration and all service providers were approximately \$3.1 million. The total amount paid for claims over the life of the settlement now totals approximately \$776.9 million.
3. In 2013, the invested assets held by the Trustee decreased by about \$19.2 million (net of payments out) as there was a 2.8 % negative return on the total invested assets. As at December 31, 2013, the value of the Trust Fund was approximately \$1.029 billion and the unpaid liability of the provincial and territorial governments was approximately \$160.3 million, such that there was a total of approximately \$1.189 billion available to satisfy the claims of class members.
4. The most time consuming issues for members of the Joint Committee in 2013 were:
 - (a) preparing the material and motion for the court approval of the 2012 Annual Report and Financial Statements;
 - (b) the applications filed by Class Counsel seeking approval of a protocol in connection with those who contacted the Administrator after the First Claim Deadline who did not meet the requirements of the two previously approved protocols;
 - (c) the applications filed by Class Counsel relating to the jurisdiction of the Court to conduct hearings outside their respective provincial boundaries, appeals relating to those applications, and a related application issued by the Province of Ontario;
 - (d) overseeing the design, implementation and reporting of the Drug Therapy Survey of approved claimants conducted by the Administrator;
 - (e) seeking an amendment of the investment guidelines of the Trust Fund and coordinating with TD Asset Management the rebalancing of the Real Return Bond portfolio to better match the Trust Fund's liabilities;

- (f) conducting preliminary work in connection with the financial sufficiency review triggered at December 31, 2013 (the “**2013 Financial Sufficiency Review**”), including discussions with the medical model working group, the Joint Committee’s actuaries, and the federal government;
 - (g) preparing the material and motion for approval of the 2014 Annual Budget.
5. Other projects commenced and/or completed by the Joint Committee in 2013 were:
- (a) gathering medical information regarding newly licensed Hepatitis C drug treatments that are not insured treatments and discussing these treatments and the funding of them with the Joint Committee’s medical consultants and the Administrator;
 - (b) considering amendments to the existing two court approved protocols in respect of late claims;
 - (c) preparing motion materials approving a budget for the medical model working group for its work in connection with the 2013 Financial Sufficiency Review; and
 - (d) 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.

PORTFOLIO OVERSIGHT

7. In 2013, the invested portion of the Trust Fund closed at \$1.029 billion, which was down approximately \$57 million from the previous year. Approximately \$33.4 million in claims were paid, which was more than the previous year.¹ Approximately \$3.1 million in administration and service provider expenses were paid, which is a 9.5% increase 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 \$160.3 million as at December 31, 2013.
8. 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. Overall, there was a 2.8% negative return on the total invested assets in 2013. Investment returns have declined over the last two years along with the bond market.³ In 2013, the value of the invested assets of the Trust Fund decreased by about \$19.2 million (net of payments to claimants and expenses of administration of the Settlement).
9. The vast majority of the assets (approximately \$698.3 million) are invested in Government of Canada Real Return Bonds, which produced a negative return of 8.54% in 2013. This was a marked departure from the return on these bonds in previous years.⁴ The negative performance is a result of the increase in real return bond yield. The return on these bonds since inception is 7.28%.
10. The next largest asset class is short term bonds, which produced a return of 1.8% in 2013. Again, this was less than in previous years.⁵ The return on these bonds since inception is approximately 4.9%.
11. The “other” invested assets, which include Canadian and foreign equities and bond funds, performed much more favourably. The return on Canadian equities was 13.0%, which was a substantial improvement over prior years.⁶ The return on Canadian equities since inception is 5.5%. The return on US equities was a staggering 40.8%, which was a substantial improvement over prior years.⁷ The return on US equities since inception is 1.5%. The return on international equities was also very favourable at 31.1%, which was

¹ In 2012, approximately \$31.0 million in claims were paid. In 2011, approximately \$37.7 million was paid.

² In 2012, the operating expenses were approximately \$2.8 million.

³ In 2012, the return on total invested assets was 1.5%. In 2011, the return was 8.1%.

⁴ In 2012, the return on Government of Canada Real Return Bonds was 2.7%. In 2011, the return was 15.2%.

⁵ In 2012, the return on short term bonds was 2.1%. In 2011, the return was 4.7%.

⁶ In 2012, the return on Canadian equities was 6.9%. In 2010, the return was -9.5%.

⁷ In 2012, the return on US equities was 13.0%. In 2010, the return was 4.3%.

also a substantial improvement over prior years.⁸ The return on international equities since inception is 1.1%. The return on Canadian bonds was -1.3%, which was less than in prior years.⁹ The return on Canadian bonds since inception is 5.9%. The return on short term bonds was 1.8%, which was less than in prior years.¹⁰ The return on short term bonds since inception is 4.9%.

12. The Trust Fund met the one year and four year tracking ranges set in the Investment Guidelines for the Trust Fund (as revised in 2010) for all portfolios except US equities, which had a tracking error outside the one year and four year target range ending 2013.
13. In accordance with the Investment Guidelines, in January 2014, TDAM advised the Joint Committee that the real return bond allocation of the long-term fund as at December 31, 2013 was outside of its allowable asset mix range at the end of the quarter. The Joint Committee authorized the sale of approximately \$47 million of equities to purchase real return bonds in order to effect this rebalancing, which was completed at the beginning of February 2014.
14. In 2013, the Joint Committee sought and received the Courts' approval to revise the Investment Guidelines to better match the duration of the Trust Fund's assets to projected liabilities. This process commenced at the end of 2013 and was completed on April 4, 2014.

⁸ In 2012, the return on international equities was 14.9%. In 2011, the return was -9.8%.

⁹ In 2012, the return on Canadian bonds was 3.4%. In 2011, the return was 9.8%.

¹⁰ In 2012, the return on short term bonds was 2.1%. In 2011, the return was 4.7%.

YEAR 14 JC FEES

**Joint Committee Fees and Disbursements Incurred in the Period from
January 1, 2013 to December 31, 2013**

GENERAL

	British Columbia	Quebec	Ontario (Hemophiliac)	Ontario (Transfused)	Total
General Fees	\$234,577.50	\$131,622.50	\$148,526.50	\$225,870.00	\$740,596.50
General Disbursements	\$26,683.14	\$6,755.15	\$12,343.77	\$20,895.83	\$66,677.89
GST	\$13,030.14	\$6,918.88	\$0.00	\$0.00	\$19,949.02
PST	\$3,484.24	\$13,803.17	\$0.00	\$0.00	\$17,287.41
HST	\$0.00	\$0.00	\$20,160.62	\$32,079.55	\$52,240.17
Total	\$277,775.02	\$159,099.70	\$181,030.89	\$278,845.38	\$896,750.99

SUFFICIENCY-RELATED

	British Columbia	Quebec	Ontario (Hemophiliac)	Ontario (Transfused)	Total
Sufficiency Fees	\$67,630.00	\$12,407.50	\$5,060.00	\$97,601.00	\$182,699.00
Sufficiency Disbursements	\$2,134.60	\$686.74	\$0.00	\$6,449.05	\$9,270.39
GST	\$17,209.14	\$654.72	\$0.00	\$0.00	\$17,863.86
PST	\$4,770.08	\$1,306.15	\$0.00	\$0.00	\$6,076.23
HST	\$0.00	\$0.00	\$657.80	\$13,526.64	\$14,184.44
Total	\$91,743.82	\$15,055.11	\$5,717.80	\$117,577.69	\$230,093.42

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

	British Columbia	Quebec	Ontario (Hemophiliac)	Ontario (Transfused)	Total
Total Fees	\$302,207.50	\$138,377.65	\$153,586.50	\$323,472.00	\$917,643.65
Total Disbursements	\$28,817.50	\$13,094.24	\$12,343.77	\$27,344.88	\$81,600.39
GST	\$30,239.28	\$7,573.60	\$0.00	\$0.00	\$37,812.88
PST	\$8,254.32	\$15,109.32	\$0.00	\$0.00	\$23,363.64
HST	\$0.00	\$0.00	\$20,818.42	\$45,606.19	\$66,424.61
Total	\$369,518.60	\$174,154.81	\$186,748.69	\$396,423.07	\$1,126,845.17

**REPORT OF FUND COUNSEL
(FOR 2013 YEAR END)**

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, 2013 to December 31, 2013**, 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, 2013	318
Number of appeals received from January 1, 2013 to December 31, 2013	2
Number of total completed appeals (decisions rendered) from the beginning to December 31, 2013	220
Number of completed appeals (decisions rendered) from January 1, 2013 to December 31, 2013	5
Number of total withdrawals from the beginning to December 31, 2013	43
Number of withdrawals from January 1, 2013 to December 31, 2013	2
Number of total rescissions of denial from the beginning to December 31, 2013	22
Number of rescissions of denial from January 1, 2013 to December 31, 2013	0
Number of total Mediated Appeals from January 1, 2013 to December 1, 2013	7
Number of Mediated appeals from January 1, 2013 to December 31, 2013	0
Number of Archived Appeals	6
Number of pending Appeals as of December 31, 2013 (subtotal-see below)	20
Number of total requests for judicial confirmation from the beginning to December 31, 2013	54
Number of requests for judicial confirmation from January 1, 2013 to December 31, 2013	1
Number of total judicial decisions from the beginning to December 31, 2013	43
Number of judicial decisions from January 1, 2013 to December 31, 2013	4
Number of Appeals Justice Winkler has sent back to Referee up to December	4

31, 2013	
Number of Appeals that have been sent back that now have Final Decision	3
Number of Appeals sent back by Justice Winkler that have been withdrawn by claimant up to December 31, 2013	1
Total Number of pending Appeals as of December 31, 2013 including Appeals sent back to Referee by Justice Winkler	20

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

Ontario Fund Counsel incurred fees of **\$198,535.00** plus GST/HST on fees in the amount of **\$25,809.56**. Ontario Fund Counsel incurred disbursements in the amount of **\$6,367.60** plus GST/HST on disbursements in the amount of **\$827.79**, **\$4,360.44** of which related to travel expenses. No expert witness expenses were incurred. With taxes, the total amount of fees and disbursements incurred is **\$231,539.95**.

(b) **Quebec Fund Counsel**

Particulars of the appeals are as follows:

Number of total appeals received from the beginning to December 31, 2013:	79
Number of appeals received from January 1, 2013 to December 31, 2013:	1
Number of total completed appeals (decisions rendered) from the beginning to December 31, 2013:	63
Number of completed appeals (decisions rendered) from January 1, 2013 to December 31, 2013:	2
Number of total withdrawals from the beginning to December 31, 2013:	10
Number of withdrawals from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0
Number of total mediated appeals from the beginning to December 31, 2013:	1
Number of mediated appeals from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0
Number of total rescissions of denial from the beginning to December 31, 2013:	5
Number of rescissions of denial from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0

Number of pending appeals as of December 31, 2013:	0
Number of total requests for Judicial confirmation from the beginning to December 31, 2013:	22
Number of requests for Judicial confirmation from January 1, 2013 to December 31, 2013	1
Number of total Judicial decisions from the beginning to December 31, 2013:	20
Number of requests for Judicial confirmation withdrawn by claimant to December 31, 2013	1
Number of judicial decisions from January 1, 2013 to December 31, 2013:	1

Quebec Fund Counsel incurred fees of **\$9,805.00** plus tax on fees in the amount of **\$1,274.66**. Quebec Fund Counsel incurred disbursements in the amount of **\$486.41** plus tax on disbursements in the amount of **\$63.23**. There were no costs incurred with respect to expert fees or travel expenses. With taxes, the total amount of fees and disbursements incurred in Quebec is **\$11,629.30**.

(c) **British Columbia**

Particulars of the appeals are as follows:

Number of total appeals received from the beginning to December 31, 2013:	73
Number of appeals received from January 1, 2013 to December 31, 2013:	2
Number of total completed appeals (dec rendered) from the beginning to December 31, 2013:	49
Number of completed appeals (dec rendered) from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0
Number of total withdrawals from the beginning to December 31, 2013:	14
Number of withdrawals from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0
Number of total rescissions from the beginning to December 31, 2013:	0
Number of rescissions from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0
Number of total mediated appeals from the beginning to December 31, 2013:	1

Number of mediated appeals from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0
Number of Archived Appeals	4
Number of Archived Appeals from January 1, 2013 to December 31, 2013	1
Number of pending appeals as of December 31, 2013:	5
Number of total requests for judicial confirmation from the beginning to December 31, 2013:	19
Number of requests for judicial confirmation from January 1, 2013 to December 31, 2013:	0
Number of total judicial decisions from the beginning to December 31, 2013:	19
Number of judicial decisions from January 1, 2013 to December 31, 2013	0

B.C. Fund Counsel incurred fees in the amount of **\$59,172.00** plus tax. B.C. Fund Counsel incurred disbursements in the amount of **\$529.07** plus tax. The total amount of taxes incurred on fees and expenses is **\$7,128.61** (unable to break down as HST was paid for a portion of the year and GST/PST was paid for the remainder). There were no costs incurred with respect to expert fees or travel expenses. With taxes, the total amount of fees and disbursements incurred in B.C. is **\$66,829.68**.

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.

TOR_LAW\ 8363029\1

Annual Report 2013

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 15 Court appointed Arbitrator/Referees: one in each of Alberta, Saskatchewan, Manitoba, Nova Scotia and Quebec, three 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 continues to decline.

Financial Activity to December 31, 2013

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:	\$ 2,847.50	\$ 8,500.00	\$ 19,632.08
Disbursements:	\$ 3.56	\$ 135.10	\$ 2,541.56
Taxes on fees:	\$ 342.13	\$ 431.75	\$ 2,320.20
TOTALS	\$ 3,193.19	\$ 9,066.85	\$ 24,493.84

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 2014 Budget be set at an amount equal to that actually paid in 2013.