

Code de bonne conduite global pour le marché des changes

Déclaration à l'intention des fournisseurs de liquidités

A. DIRECTIVES :

Tous les fournisseurs de liquidités doivent remplir la présente déclaration en ce qui a trait à leurs opérations de gros sur le marché des changes. Les fournisseurs de liquidités peuvent utiliser la FAQ et la Déclaration à l'intention des fournisseurs de liquidités (Liquidity Provider Disclosure Cover Sheet) sur le site Web du Global Foreign Exchange Committee pour remplir la présente déclaration ([Disclosure Cover Sheets \[globalfx.org\]](https://www.globalfx.org/docs/GlobalFX_Liquidity_Provider_Disclosure_Cover_Sheet.pdf)). Tous les termes utilisés dans le présent document sont définis dans le Code de bonne conduite global pour le marché des changes, à moins d'indication contraire (https://www.globalfx.org/docs/fx_global_fr.pdf).

B. PORTÉE

Nom du fournisseur de liquidités/de l'entité : La Banque Toronto-Dominion (« la TD »)

Déclaration la plus récente : Décembre 2023

Le fournisseur de liquidités doit confirmer l'entité ou le secteur d'activité visé par la présente

La présente déclaration concerne uniquement les opérations de gros sur le marché des changes effectuées par Valeurs Mobilières TD, une division de La Banque Toronto-Dominion.

Les services de devises fournis par d'autres unités fonctionnelles de La Banque Toronto-Dominion peuvent être assujettis à différentes pratiques, déclarations et conditions qui ne figurent pas dans le présent document.

déclaration :

C. PRINCIPALES DÉCLARATIONS :

1. Capacité (Principe 8)

I. Le fournisseur de liquidités agit en tant que (cocher une réponse) :

- Agent
- Principal
- Les deux

II. S'il s'agit des deux, décrire brièvement quand le fournisseur de liquidités agit à chaque titre :

S. O.

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Page 1

III. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant la capacité de fonction se

2. Précouverture (Principe 11)

I. Le fournisseur de liquidités effectue des pré couvertures (cocher une case) :

Oui

Non

II. Si oui, le fournisseur de liquidités offre aux clients, à sa demande, la possibilité de passer un ordre spécifique sans pré couverture (cocher une case) :

Oui

Non

III. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant la pré couverture se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Pages 3 et 4

3. Droit de dernier regard (Principe 17)

I. Le fournisseur de liquidités utilise le droit de dernier regard (nommé le « last look » dans le Code de bonne conduite global pour le marché des changes) (cocher une case) :

Oui

Non

II. Le fournisseur de liquidités utilise le droit de dernier regard de façon (cocher toutes les options qui s'appliquent) :

Symétrique

Asymétrique

Si l'utilisation est asymétrique, décrire brièvement les circonstances de l'utilisation :

S. O.

III. Longueur maximale et minimale de la fenêtre d'application du droit de dernier regard du fournisseur de liquidités (en millisecondes)

L'application du droit de dernier regard de la TD est symétrique, c'est-à-dire que la demande d'opération est traitée de la même façon, que ce soit en faveur de la TD ou en faveur du client.

La fenêtre d'application du droit de dernier regard de la TD correspond à la différence de temps entre le moment où la TD reçoit une demande d'opération et le moment où une demande rejetée ou l'exécution est renvoyée au client.

Le droit de dernier regard de la TD ne lui permet pas d'appliquer de délai de retenue supplémentaire au-delà du temps nécessaire pour effectuer les vérifications du cours et de la validité.

La vérification du cours vise à confirmer si le cours auquel la demande d'opération a été faite demeure conforme au cours actuel qui serait offert au client.

Si la vérification du cours génère un refus, la fenêtre d'application du droit de dernier regard de la TD est d'environ 50 millisecondes en moyenne, car la TD répond immédiatement au refus.

Si la vérification du cours est réussie, d'autres étapes de validation sont effectuées. Cela comprend une vérification de crédit, qui augmentera le délai de réponse d'environ 50 millisecondes.

La durée des vérifications de validité peut également être influencée par des latences liées à l'emplacement géographique, à l'heure de la journée, au produit et aux devises, ce qui prolonge le temps de réponse.

Le fournisseur de liquidités peut décrire brièvement les circonstances dans lesquelles les fenêtres d'application du droit de dernier regard peuvent changer.

S. O.

IV. Le fournisseur de liquidités effectue parfois des opérations durant la fenêtre d'application du droit de dernier regard :

Non

Au moment d'obtenir des liquidités en vertu d'une entente de couverture et de courtage qui répond à toutes les caractéristiques énoncées au Principe 17 du Code.

V. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant le droit de dernier regard se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Last-Look-Info-for-FX>

- VI. Le fournisseur de liquidités peut inclure du texte en format libre sur l'un des sujets clés relatifs au droit de dernier regard ci-dessus, s'il souhaite souligner quoi que ce soit dans le corps principal de sa déclaration ci-joint.

Le droit de dernier regard est utilisé par la TD comme mécanisme de contrôle du risque pour vérifier la validité ou le cours d'une opération. La vérification de la validité vise à confirmer que les renseignements sur l'opération contenus dans la demande de négociation sont appropriés d'un point de vue opérationnel et que le client a accès à du crédit pour effectuer l'opération envisagée dans la demande d'opération.

La TD n'utilise pas les renseignements confidentiels obtenus dans le cadre du droit de dernier regard pour d'autres raisons que celles pour lesquelles ils ont été fournis.

D. INDEX DES DÉCLARATIONS :

Traitement des ordres

Regroupement d'ordres (Principe 9)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant le regroupement d'ordres se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR> Page 2

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/MiFID-II-BestExecutionPolicy-TDSLONDON> Page 3

Pouvoir discrétionnaire (Principe 9)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant le recours à son pouvoir discrétionnaire se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Page 2

Horodatage (Principe 9)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant l'utilisation de l'horodatage se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Page 2

De plus, la TD a mis en place des politiques qui exigent (le cas échéant) l'enregistrement de la date et de l'heure de réception d'un ordre, de l'heure de son exécution et des heures auxquelles les ordres ont été modifiés ou annulés par la suite, afin de créer une piste de vérification efficace. Les ordres exécutés au moyen de nos plateformes électroniques de négociation sont automatiquement horodatés au moment de la saisie et de l'exécution des ordres.

Ordre à seuil de déclenchement (Principe 10)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant les ordres à seuil de déclenchement (« stop loss » dans le Code) se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Page 2

Exécutions partielles (Principe 10)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant l'utilisation d'exécutions partielles se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Page 2

Déclarations supplémentaires

Utilisation des cours de référence (Principe 13)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant l'utilisation des cours de référence se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing>

Page 2

De plus, la TD utilise des cours de référence pour certains types d'opérations et d'ordres. Cela comprend les sources tierces de prix. Le représentant en relations d'affaires doit fournir tout renseignement sur les cours de référence que nous utilisons précisément pour certaines opérations.

Normes relatives à la Marge et à la tarification équitable (Principe 14)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant l'utilisation de la Marge se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Pages 2, 3 et 4

Services de regroupement (Principe 18)

- I. Le fournisseur de liquidités utilise des services de regroupement :

Oui

Non

- II. Si la réponse est oui, la déclaration du fournisseur de liquidités décrivant ses services de regroupement se trouve ici :

S. O.

- III. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant l'utilisation des sources de liquidités se trouve ici :

S. O.

Échange interne d'informations confidentielles relatives aux opérations de change (Principe 19)

- I. La déclaration générale du fournisseur de liquidités concernant l'échange interne d'informations confidentielles relatives aux opérations de change se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Pages 4 et 5

Couleur du marché (Principe 20)

- I. La déclaration du fournisseur de liquidités concernant l'utilisation de la Couleur du marché se trouve ici :

<https://www.tdsecurities.com/tds/document/Terms-of-Dealing-FR>

Page 5