Avis relatif à l'intégrité du marché

9 juillet 2002

2002-012

Acheminement proposé : Négociation, droit et conformité

CODES D'IDENTIFICATION DES ORDRES ET BLOCAGE DES ORDRES PENDANT DES INTERRUPTIONS ET SUSPENSIONS RÉGLEMENTAIRES DES NÉGOCIATIONS

Contexte

Le 1^{er} avril 2002, les Règles universelles d'intégrité du marché (« RUIM ») sont entrées en vigueur et s'appliquaient aux négociations à la Bourse de Toronto (la « TSX ») et à la Bourse canadienne de croissance, maintenant la Bourse de croissance TSX (la « BC TSX »). Tel qu'il est stipulé à l'avis relatif à l'intégrité du marché 2002-003, la mise en œuvre de certaines dispositions des RUIM a été retardée afin de permettre aux bourses, aux agences de traitement de l'information, aux fournisseurs d'information et aux courtiers de mettre sur pied les systèmes voulus. En particulier, la mise en œuvre a été retardée jusqu'au 3 juin 2002 ou toute date ultérieure telle que publiée par RS à l'égard des stipulations suivantes :

1. l'exigence aux termes de la Règle 6.2 qu'un ordre saisi sur un marché précise une désignation si l'ordre est saisi pour le compte d'une personne qui est un initié ou un actionnaire important de l'émetteur du titre visé par l'ordre; et
2. en ce qui concerne les ordres saisis sur la BC TSX, l'exigence aux termes de la Règle 6.2 qu'un ordre précise une désignation s'il est saisi pour un compte propre ou pour le compte d'un teneur de marché des instruments dérivés.

Code d'identification des ordres

À compter du **26 juillet 2002**, tous les ordres saisis à la TSX ou à la BC TSX doivent renfermer le « code d'identification des ordres » :

- « IA » si l'ordre a été saisi pour le compte d'une personne qui est un initié de l'émetteur du titre visé par l'ordre; et
- « SS » si l'ordre a été saisi pour le compte d'une personne qui est un actionnaire important de l'émetteur du titre visé par l'ordre.

Aux fins du code d'identification des ordres, une personne constituera un initié de l'émetteur si cette personne est considérée comme un initié de l'émetteur aux termes de la législation en valeurs mobilières du territoire où réside la personne ou la législation en valeurs mobilières régissant le marché sur lequel l'ordre est saisi. Une personne constituera un actionnaire important d'un émetteur si elle est propriétaire véritable, directement ou indirectement, individuellement ou de concert avec d'autres personnes, de plus de 20 % des titres comportant droit de vote d'un émetteur. Si une personne est simultanément un « initié » et un « actionnaire important », la désignation d'actionnaire important devrait être utilisée.

En remplissant le champ relatif au code d'identification des ordres, un participant peut se fier aux renseignements relatifs au client qu'il a recueillis auprès du titulaire du compte, à la condition que ces renseignements soient « à jour » conformément à l'examen périodique et à l'actualisation des renseignements du client effectués par le participant. Dans le même ordre d'idées, lorsqu'il agit pour un client institutionnel, un participant n'est pas tenu de faire enquête, avant d'accepter ou d'exécuter un ordre, à savoir si le client institutionnel est devenu porteur de plus de 10 % des titres d'un émetteur déterminé. Toutefois, si le participant a connaissance réelle du fait qu'un client, y compris un client institutionnel, constitue un initié ou un actionnaire important d'un émetteur, le participant est tenu de s'assurer que tout ordre placé par ce client et visant les titres de cet émetteur est codé convenablement.

Code/étiquette supplémentaire à l'égard des ordres de la BC TSX

À compter du **26 juillet 2002**, tous les ordres saisis sur la BC TSX doivent renfermer la désignation :

- « IN » si l'ordre vise un compte de stocks propre;
- « OT » si l'ordre est pour le compte d'un teneur de marché des instruments dérivés.

Également à compter du **26 juillet 2002**, un ordre qui a été saisi à la BC TSX dans le cadre d'une application qui constitue une application interne devrait renfermer une étiquette facultative qui indique que l'application est une application interne.

Les désignations et étiquettes supplémentaires sont les mêmes que celles utilisées actuellement à l'égard des mêmes types d'ordres saisis à la TSX. Une « application interne » est définie comme une application intentionnelle entre deux comptes de clients d'un participant qui sont gérés par une seule maison de courtage faisant fonction de gestionnaire de portefeuille et ayant obtenu de chaque client l'autorité discrétionnaire de gérer le portefeuille; la notion comprend une transaction dans le cadre de laquelle le participant fait fonction de gestionnaire de portefeuille lorsqu'il autorise la transaction entre les deux comptes de clients.

Blocage des ordres au cours d'interruptions et suspensions réglementaires des négociations

La Règle 9.1 prévoit qu'aucun ordre d'achat ou de vente d'un titre ne peut être saisi sur un marché au cours de la période pendant laquelle il y a interruption ou suspension réglementaire des négociations. RS impose une interruption ou une suspension réglementaire des négociations afin d'assurer un marché équitable et ordonné. L'interruption ou la suspension réglementaire des négociations s'applique à tous les marchés qui ont adopté les RUIM. Un retard, une interruption ou une suspension imposés par un marché, notamment la TSX et la BC TSX, ne sont pas régis par la Règle 9.1 des RUIM et des ordres peuvent être saisis sur tout marché conformément aux règles de qualité du marché sur lequel l'ordre est saisi.

Le personnel de la TSX et de la Bourse de croissance TSX imposeront un blocage à l'égard de la saisie des ordres dès la réception d'un avis d'interruption ou de suspension réglementaire des négociations de la part de RS. En dépit des mesures que peuvent prendre les marchés, les participants sont tenus de ne pas saisir d'ordres sur un marché au cours d'une période d'interruption ou de suspension réglementaire des négociations.

Si des ordres visant un titre déterminé ont été saisis ou exécutés sur un marché au cours d'une période d'interruption ou de suspension réglementaire des négociations qui a une incidence sur ce titre, le marché sera tenu d'annuler tous ces ordres et opérations avant de permettre de nouveau la négociation à l'égard du titre déterminé. Lors de la levée d'une interruption ou suspension réglementaire des négociations, RS annoncera le moment à compter duquel les ordres peuvent de nouveau être saisis sur le marché (et les marchés seront en mesure de se placer en état de « préparation à l'ouverture » à l'égard du titre touché ainsi que le moment à compter duquel les marchés auront de nouveau le droit d'exécuter des ordres visant le titre touché.

Questions

Toutes questions concernant le présent avis peuvent être adressées à la personne suivante :

James E. Twiss,
Avocat principal,
Exploitation et avocat général,
Services de réglementation du marché Inc.,
Bureau 900, B.P. 939,
145 King Street West,
Toronto (Ontario) M5H 1J8

Téléphone : 416.646.7277
Télécopieur : 416.646.7265
courriel : james.twiss@regulationservices.com

ALEX DASCHKO
VICE-PRÉSIDENT
EXPLOITATION, AVOCAT GÉNÉRAL
ET SECRÉTAIRE GÉNÉRAL