WOOD GUNDY

PRÉSENTATION DE L'INFORMATION SUR L'EXÉCUTION OPTIMALE

Politique sur l'exécution optimale

Marchés mondiaux CIBC inc. (« MM ») est tenue, en vertu des règles de l'Organisme canadien de réglementation des investissements, de la Règle 3100 de l'IDCP et du Règlement 23-101, d'obtenir le meilleur résultat d'exécution possible pour ses clients (« l'Exécution optimale »).

La Politique d'exécution optimale de MM s'applique à toutes les divisions de MM, y compris CIBC Wood Gundy, qui est la division de détail de MM. CIBC Wood Gundy se conforme à la Présentation de l'information sur l'exécution optimale de Marchés des capitaux CIBC, ainsi qu'aux dispositions supplémentaires suivantes.

Obligations d'exécution optimale

En raison des différences dans la nature et les caractéristiques des produits, il n'existe pas d'approche uniforme pour garantir l'exécution optimale pour toutes les catégories d'actif que nous offrons. Par conséquent, afin d'obtenir l'exécution optimale des ordres des clients, nous appliquerons des approches adaptées aux différentes circonstances des ordres pour des catégories d'actif précises, des types de clients, chaque catégorie ou type d'ordre ou d'opérations et des méthodes d'exécution.

Pour déterminer une approche particulière à l'égard d'un ordre, nous tenons compte de facteurs comme le prix, la vitesse d'exécution, la certitude d'exécution et le coût global de l'opération, en tenant compte de la taille de l'ordre, de la fiabilité des cotes, de la liquidité, des conditions du marché en vigueur, les instructions précises du client et tout autre facteur pertinent pouvant avoir une incidence sur le placement ou l'exécution de l'opération.

Exécution optimale pour les opérations sur titres négociés sur des marchés hors cote américains et produits dérivés hors cote

Dans le cas des opérations sur titres négociés hors cote, y compris les contrats de change et la plupart des titres à revenu fixe, mais à l'exclusion des opérations sur le marché primaire, la rémunération a été ajoutée au prix dans le cas d'un achat ou soustraite du prix dans le cas d'une vente.

La rémunération perçue par CIBC Wood Gundy sera utilisée pour déterminer si le prix final d'une opération sur titres hors cote est juste et raisonnable pour le client compte tenu de tous les facteurs raisonnables, y compris la disponibilité des titres, les frais liés à l'exécution ou au traitement de l'ordre, la valeur des services rendus par CIBC Wood Gundy et le montant de toute autre rémunération liée à l'opération qui est ou sera reçue par CIBC Wood Gundy.

Gestion privée CIBC représente des services offerts par la Banque CIBC et certaines de ses filiales, y compris CIBC Wood Gundy, une division de Marchés mondiaux CIBC inc. Les services d'assurance sont offerts par l'intermédiaire de CIBC Wood Gundy Services financiers inc. Au Québec, ils sont fournis par l'intermédiaire de CIBC Wood Gundy Services financiers (Québec) inc.

Le logo CIBC et « Gestion privée CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence. « Wood Gundy » est une marque déposée de Marchés mondiaux CIBC inc.

Pour les opérations sur produits dérivés hors cote, CIBC Wood Gundy négocie uniquement des contrats de change à terme. Nous nous fions à Marchés des capitaux CIBC pour obtenir une juste tarification et nous recherchons les modalités les plus favorables qui soient dans les conditions du marché en vigueur pour les opérations de nos clients.

Heures de négociation

Notre pupitre de négociation est disponible pour l'exécution des ordres entre 9 h 30 (HE) et 16 h (HE) du lundi au vendredi, excluant les jours fériés. Nous pouvons être disponibles en dehors des heures d'ouverture normales du marché; toutefois, la prise et l'exécution des ordres en dehors de ces heures seront effectuées dans la mesure du possible. L'achat et la vente de titres en dehors des heures normales de négociation peuvent comporter des risques spéciaux, notamment une liquidité plus faible et une volatilité plus élevée, ce qui peut élargir les écarts de taux.

Données sur le marché

CIBC Wood Gundy offre à tous les clients des données sur le marché décalées d'au moins 15 minutes et ne fournit que les meilleurs cours acheteur et vendeur des marchés primaires canadien et américain pour un titre donné. Ainsi, il est possible que des opérations soient effectuées à des prix qui diffèrent considérablement de ceux suggérés dans les données sur le marché décalées d'au moins 15 minutes, et que les volumes et d'autres données (pics, creux, etc.) ne reflètent pas la nature exacte de toutes les opérations pour un titre par rapport à l'ensemble des marchés et bourses applicables.