

<h2 style="text-align: center; color: red;">Changes to CCMA T+1 Asset List</h2>	<h2 style="text-align: center; color: red;">Les changements apportés à la Liste d'actifs canadiens T+1 pour l'ACMC</h2>
<p>The T+1 Asset List, after being reviewed twice by the Operations Working Group and approved by the T+1 Steering Committee for two months of broader public comment, is 'final' for most products, although subject to change.</p> <p>The settlement status of mutual funds, segregated funds, and labour-related investment funds (LSIFs) remains unconfirmed; it's possible that at least predominantly North-American-invested funds may move to T+1. 'Pooled funds' has been changed to include reference to 'funds of funds.'</p> <p>With respect to non-fund products, seven comments were received, reviewed, and are reflected in this list or referenced below:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Three products have been added for visibility/completeness: <b>'Exchange-Traded Debentures'</b> (will move to T+1) to the Fixed-Income category because related accrued interest means extra work and <b>'Exchange-Traded Commodities'</b> and <b>'Non-principal-protected notes'</b> ('out of scope') have been added to Structured Products.</li> <li>• We're still formally waiting for CMHC to confirm their products are moving to T+1.</li> <li>• Comments have been added to the Derivatives category (futures and options, already on a standard T+1 settlement standard), confirming: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Exercises and assignments will move to T+1 if the underlying security does</li> <li>○ Single stock (share) futures trading on the MX, which currently requires the underlying to be delivered physically via CDS on T+2, will change to T+1.</li> </ul> </li> </ul> <p>A few other products have <i>not</i> been added at this time as they are either considered already part of an existing category (securities-based swaps, market-linked/-indexed notes) and/or are out of scope (carbon-emissions-allowance futures, interest-bearing crypto assets).</p> <p>Excel and Word versions of the list are also available, as well as a 'compare' with the 2017 T+2 Asset list.</p> <p>Note: For T+2, CCMA also did a compare-to-the-U.S. list. For T+1, we did the same with a draft U.S. T+1 list, however, the list was not finalized and included as in U.S. T+1 Roadmap (December 1, 2022): we were advised that the proposed SEC rule provided sufficient detail.</p>	<p>La liste des actifs T+1, révisée à deux reprises par le Groupe de travail Opérations et approuvée par le Comité directeur T+1 pour une période de deux mois de sollicitation de commentaires publics, est finale pour la plupart des produits, bien que susceptible de changer.</p> <p>Le statut de règlement des fonds communs de placement, des fonds distincts et des fonds de placement des travailleurs (FPT) demeure non confirmé; il est possible qu'au moins les fonds investis principalement en Amérique du Nord passent à T+1. 'Fonds en gestion commune' a été changé pour ajouter '(y compris les fonds de fonds)'.</p> <p>Quant aux produits autres que les fonds, sept commentaires ont été reçus, étudiés, et figurent dans la présente liste ou sont mentionnés ci-dessous :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Trois produits sont ajoutés pour des raisons de visibilité et d'exhaustivité : les <b>déventures cotées en bourse</b> (passeront au T+1) à la catégorie de revenu fixe, car les intérêts courus afférents impliquent un travail supplémentaire et les <b>matières premières cotées en bourse</b> ainsi que les <b>billets à capital non protégé</b> (hors du champ d'application) ont été ajoutés aux produits structurés.</li> <li>• Nous attendons toujours la confirmation officielle de la SCHL à l'effet que leurs produits passent à T+1.</li> <li>• Des commentaires ont été apportés à la catégorie des produits dérivés (contrats à terme et options, qui sont déjà soumis à une norme de règlement T+1), confirmant que : <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Les exercices et les cessions passeront à T+1 si le titre sous-jacent passe à T+1.</li> <li>○ La négociation de contrats à terme sur une seule action à la Bourse, qui nécessite actuellement la livraison physique du titre sous-jacent par la CDS à T+2, passera à T+1.</li> </ul> </li> </ul> <p>Certains autres produits n'ont pas été ajoutés pour l'instant, car ils sont déjà considérés comme relevant d'une catégorie existante (swaps sur titres, obligations indexées sur le marché) et/ou sont hors du champ d'application (contrats à terme sur les droits d'émission de carbone, crypto-actifs portant intérêt).</p> <p>Des versions Excel et Word de la liste sont également disponibles, ainsi qu'une comparaison avec la liste des actifs T+2 de 2017.</p> <p>Remarque : Pour T+2, l'ACMC a aussi procédé à la comparaison avec la liste américaine. Pour T+1, la même comparaison a été établie avec une ébauche de liste américaine pour le T+1, mais la liste n'a pas été parachevée et incluse dans la feuille de route américaine pour T+1 (1<sup>er</sup> décembre 2022) : nous avons été avisés que la règle proposée par la SEC contenait suffisamment de détails.</p>