

[Text]

The Chairman: Are there any questions on clause 9?

Mr. Harkness: On page 10, clause 9 (1) (a), dealing with currencies of other members and the currencies of such non-members as the Fund may specify, what currencies would those be?

Mr. Handfield-Jones: The important currency would be the Swiss franc, which would be the only currency of a non-member which countries are likely to hold in their reserves.

The Chairman: Clause 10.

Mr. Handfield-Jones: This is a purely verbal change, Mr. Chairman. The title of Article XX was Final Provisions. Since we are adding about thirteen more we had to find another word for it, now known as the Inaugural Provisions.

The Chairman: Clause 11.

Mr. Handfield-Jones: Mr. Chairman, clause 11 includes all of the wholly new articles dealing with special drawing rights. The previous clauses have dealt essentially with amendments to the existing set of articles which have been consequential or technical, certainly very detailed.

With clause 11 begin the new series of articles which do contain within themselves the legal skeleton of the special drawing account.

Article XXI, Section 1, gives the Fund the general authority to allocate special drawing rights. Article XXI, Section 2, defines the unit of value of special drawing rights. Its gold content is the same as that of the United States dollar, so one unit of SDRs will be equal to one United States dollar as long as the gold value of the dollar remains unchanged. In other words, SDRs carry an absolute gold value guarantee. They will always be the same in terms of ounces of gold. They will not by definition always be the same in terms of United States dollars. They will be as long as the dollar price of gold remains unchanged.

Mr. Lambert (Edmonton West): What would happen, Mr. Chairman, if the United States government decided to change the gold content of the dollar? Would there have to be a statutory change in the agreement, or is there a provision such as in our statutes that there is a right for a change by regulation? This fixes the value.

[Interpretation]

Le président: Des questions sur l'article 9?

M. Harkness: A la page 10 de l'article 9(1)(a) traitant des devises des autres membres et des non-membres que le Fonds peut définir. Quelles seraient ces devises?

M. Handfield-Jones: La devise la plus importante serait le franc suisse, qui serait alors la seule monnaie d'un non-membre que les membres pourraient détenir dans leurs réserves.

Le président: A l'article 10?

M. Handfield-Jones: Il s'agit d'une simple modification de forme quant au titre de l'article 20 qui se lisait auparavant «Dispositions finales». Après avoir ajouté environ 13 articles supplémentaires nous avons trouvé qu'il fallait changer le titre qui maintenant sera «Dispositions inaugurales».

Le président: A l'article 11?

M. Handfield-Jones: Monsieur le président, à l'article 11, sont compris tous les nouveaux articles ayant trait aux droits de tirage spéciaux. Les articles précédents traitaient essentiellement des amendements apportés aux articles existants et étaient d'ordre technique, dont certains très détaillés.

A l'article 11, nous avons tout cet ensemble de nouveaux articles traitant des droits de tirage spéciaux; et qui comprennent la constitution juridique se rapportant auxdits droits.

A l'article XXI, section 1, on donne au Fonds l'autorisation générale d'allouer des droits de tirage spéciaux. A la section 2, on définit la valeur de l'unité des droits de tirage spéciaux. Son contenu en or est le même que celui du dollar américain. Donc, une unité des droits de tirages spéciaux sera égale à un dollar des É.-U. aussi longtemps que la valeur or du dollar demeure la même.

En d'autres mots, les droits de tirage spéciaux ont une garantie-or absolue et elle sera toujours la même exprimée en onces d'or. Mais en vertu de la définition, ce ne sera pas forcément la même valeur comparée à celle du dollar américain. Elle le sera en autant que le prix de l'or en dollars restera inchangé.

M. Lambert (Edmonton-Ouest): Qu'arrive-t-il alors si le gouvernement américain décide d'apporter une modification au contenu-or du dollar? Est-ce qu'il y aura une modification statutaire de l'accord ou y a-t-il une disposition dans l'accord ou dans nos statuts telle qu'un droit existe avant au changement du Règlement fixant la valeur?