

**NOTICE/AVIS 2024-005**

<b>Publication Date</b>	5 <sup>th</sup> November 2024
<b>Enforcement Date</b>	6 <sup>th</sup> November 2024
<b>Subject</b>	<b>Pledged Collateral and Securities Collateral provided using the triparty Collateral solution – Eligibility and Caps</b> <b>Collatéral nanti et Collatéral Titres fournis au moyen de la solution de Collatéral tripartite – Eligibilité et Limites</b>
<b>Markets</b>	<b>Cash Equities &amp; Fixed Income and Triparty Repos Clearing Services</b> <b>Titres Cash &amp; Produits de Taux et Pensions Livrées Tripartites</b>
<b>Notice repealed</b>	This Notice 2024-005 repeals and replace Notice 2021-008 Cet Avis 2024-005 annule et remplace l'Avis n°2021-008

**1. Eligibility criteria applicable to Collateral provided by way of a Belgian law security interest**

Only debt Securities listed in Annex 2 of Instruction IV.4-1 denominated in EURO, GBP or USD are eligible to be provided as Collateral by way of a Belgian law security interest pursuant to Chapter 3 of Instruction IV.4-1. Shares are not eligible.

**2. Eligibility criteria applicable to Collateral provided by way of the triparty Collateral solution**

Only debt Securities listed in Annex 2 of Instruction IV.4-1 denominated in EURO are eligible to be provided as Collateral by way of the triparty Collateral solution pursuant to Chapter 4 of Instruction IV.4-1, subject to any further restrictions set out in the Triparty Documentation. Shares are not eligible.

**3. Cap applicable to Collateral provided by way of a Belgian law security interest and by way of full title transfer of debt Securities Collateral denominated in currencies other than Euro, GBP or USD**

Pursuant to Chapter 3 of Instruction IV.4-1, Clearing Members may satisfy their Margin (other than Variation Margin) requirements by posting as Collateral, inter alia, (i) debt Securities denominated in currencies other than EURO, GBP or USD in full title transfer and (ii) Securities denominated in EURO, GBP or USD by way of a Belgian law security interest pursuant to the terms of a Pledge Agreement to be entered into with LCH SA.

**3.1 - General Cap**

Collateral provided by a Clearing Member (i) via the Pledge Agreement and duly recorded in the Pledged Accounts (as defined in Instruction IV.4-1) opened in respect of such Clearing Member and (ii) by way of full title transfer of debt Securities denominated in currencies other than EURO, GBP or USD shall be taken into account, taken together, to satisfy the Margin (other than



Variation Margin) requirements of such Clearing Member up to 15% of the Margin requirements for each relevant Collateral Account and, within each such relevant Collateral Account, in respect of each of the Securities, Fixed Income Securities and Baskets Product Group respectively.

**4. Collateral exceeding the applicable cap**

Collateral provided via the Pledge Agreement or by way of full title transfer of debt Securities denominated in currencies other than EURO, GBP or USD in excess of any of the caps mentioned in articles 3.1 above for any relevant Collateral Account or, within any such relevant Collateral Account, in respect of any of the above mentioned Product Groups or activity within a Product Group, where relevant, shall be ignored for the purposes of determining whether the Margin requirements of such Clearing Member are satisfied, and may only be released at the request of the relevant Clearing Member if LCH SA determines that it holds sufficient Collateral (other than that which is in excess of such cap) to satisfy all Margin (other than Variation Margin) requirements of such Clearing Member for each relevant Collateral Account and, within each such relevant Collateral Account, in respect of each relevant Product Group or activity within a Product Group, where relevant.

\*\*\*\*\*

If you have any questions and/or remarks,  
**Please contact:** [Legal.SA@lseg.com](mailto:Legal.SA@lseg.com)



**1. Critères d'éligibilité applicables à la remise de Collatéral sous forme de nantissement de droit belge**

Seuls les titres de créance libellés en EURO, GBP ou USD, et dont la liste figure à l'Annex 2 de l'Instruction IV.4-1, peuvent être remis en garantie sous forme de nantissement de droit belge, conformément au Chapitre 3 de l'Instruction IV.4-1. Les actions ne seront pas éligibles.

**2. Critères d'éligibilité applicables à la remise de Collatéral au moyen de la solution de Collatéral tripartite**

Seuls les titres de créance libellés en EURO, et dont la liste figure à l'Annexe 2 de l'Instruction IV.4-1, peuvent être remis en garantie au moyen de la solution de Collatéral tripartite, conformément au Chapitre 4 de l'Instruction IV.4-1, sous réserve des éventuelles restrictions prévues dans la Documentation Tripartite. Les actions ne seront pas éligibles.

**3. Plafond applicable au Collatéral remis dans le cadre d'un nantissement de droit belge et par transfert de propriété des titres de créances libellés en devises autres que l'EURO, GBP ou USD**

Conformément au Chapitre 3 de l'Instruction IV.4-1, les Adhérents Compensateurs peuvent satisfaire leur exigence de Couverture (autre que la Marge) en remettant à titre de Collatéral, notamment (i) les titres de créance libellés en d'autres devises que l'EURO, GBP ou USD et transférés en pleine propriété, et (ii) les Titres libellés en EURO, GBP ou USD, fournis au moyen d'un nantissement de droit belge conformément aux termes d'un Contrat de Nantissement à conclure avec LCH SA.

**3.1 – Plafond Général**

Le Collatéral remis par un Adhérent Compensateur au moyen (i) du Contrat de Nantissement et dûment enregistré dans les Comptes Nantis (tels que définis dans l'Instruction IV.4-1) ouverts pour cet Adhérent Compensateur et (ii) par transfert en pleine propriété des titres de créance libellés en devises autres que l'EURO, GBP ou USD, sera pris en compte, globalement, pour la satisfaction des exigences de Couverture (autres que la Marge) de cet Adhérent Compensateur dans la limite de 15% des exigences de Couverture pour chaque Compte de Collatéral concerné, et à l'intérieur de chaque Compte de Collatéral concerné, pour chaque Catégorie d'Instruments Financiers: Titres, Produits de Taux et Paniers respectivement.

**4. Collatéral excédant le plafond applicable**

Le Collatéral fourni au moyen du Contrat de Nantissement ou par le transfert en pleine propriété de titres de créance libellés en devises autres que l'EURO, GBP ou USD et dépassant l'un des plafonds mentionnés aux articles 3.1 ci-dessus pour un Compte de Collatéral concerné ou, à l'intérieur de chaque Compte de Collatéral concerné, pour chacune des Catégories d'Instruments Financiers mentionnées ci-dessus, ou pour l'activité au sein d'une Catégorie d'Instrument Financiers, le cas échéant, ne sera pas pris en compte pour déterminer si les exigences de Couverture de l'Adhérent Compensateur sont satisfaites, et ne sera restitué que sur demande de l'Adhérent Compensateur concerné si LCH SA confirme qu'elle détient suffisamment de Collatéral (autre que celui excédant le plafond) pour satisfaire toutes les



exigences de Couverture (autres que la Marge) de cet Adhérent Compensateur pour chaque Compte de Collatéral concerné et, à l'intérieur de chaque Compte de Collatéral concerné, pour chacune des Catégories d'Instruments Financiers ou pour l'activité au sein d'une Catégorie d'Instrument Financiers, le cas échéant.

\*\*\*\*\*

Pour toute question ou commentaire,  
**Merci de contacter:** [Legal.SA@lseg.com](mailto:Legal.SA@lseg.com)