

Publication Date	29 October 2021
Enforcement Date	01 November 2021
Subject	Pledged Collateral and Securities Collateral provided using the triparty Collateral solution– Eligibility and Caps Collatéral nanti et Collatéral Titres fournis au moyen de la solution de Collatéral tripartite – Eligibilité et Limites
Market	Cash, Derivatives, Fixed Income markets and Triparty Repos clearing services
Notice repealed	This Notice cancels and replaces Notice 2019-193 Cet Avis annule et remplace l'Avis 2019-193

~~~~~

**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, Derivatives, Fixed Income Securities and Baskets Product Group respectively.

### **3.2 – Specific Cap**

3.2.1 For Clearing Members active on Oslo Bors ASA (Derivatives Market) and in relation to their Cash and Derivatives Product Group activity on Oslo Bors ASA (Derivatives Market) only, the following caps shall apply:

- a) Collateral provided by way of full title transfer of debt Securities denominated in DKK, NOK and SEK, shall be taken into account, taken together, to satisfy the Margin (other than Variation Margin) requirements of such Clearing Member up to the greater of (i) 15% of the Margin requirements for clearing activity related to Transactions on Oslo Bors ASA (Derivatives Market) or (ii) one hundred million euros, in respect of such activity within each relevant Collateral Account.
- b) Collateral provided (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 AUD, CAD, CHF, JPY 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 for clearing activity related to Transactions on Oslo Bors ASA (Derivatives Market).
- c) Collateral mentioned in a) and b) above, shall be taken into account, when added, to satisfy the Margin (other than Variation Margin) requirements of such Clearing Member up to the greater of (i) 15% of the Margin requirements for clearing activity related to Transactions on Oslo Bors ASA (Derivatives Market) or (ii) one hundred million euros, in respect of such activity within each relevant Collateral Account.

3.2.2 Clearing Members active on Oslo Bors ASA (Derivatives Market) and in relation to their Cash and Derivatives Product Group activity on Market Undertakings other than Oslo Bors ASA (Derivatives Market), the following caps shall apply:

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 relating to such activity for each relevant Collateral Account.

#### **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 and 3.2 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.

~~~~~

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 Adhèrent 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 Adhèrent 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 Adhèrent 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, Instruments Financiers Dérivés / Dérivés, Produits de Taux et Paniers respectivement.

3.2 – Plafond Spécifique

3.2.1 Pour les Adhérents Compensateurs actifs sur Oslo Bors ASA (Marché Dérivés), et relativement à leurs activités sur les Catégories d'Instruments Financiers Cash et Dérivés d'Oslo Bors ASA (Marché Dérivés) uniquement, les plafonds suivants s'appliqueront :

- a) Le Collatéral fourni par le transfert en pleine propriété de titres de créance libellés en DKK, NOK et SEK, sera pris en compte, globalement, pour satisfaire les exigences de Couverture (autres que la Marge) dudit Adhèrent Compensateur, à concurrence du plus élevé entre (i) 15% de l'exigence de Couverture pour l'activité de compensation relative aux Transactions Oslo Bors ASA (Marché Dérivés) ou (ii) cent millions d'Euros, relativement à cette activité et au sein de chaque Compte de Collatéral concerné.
- b) Le Collatéral fourni (i) au moyen du Contrat de Nantissement et dûment enregistré dans les Comptes Nantis (tels que définis dans l'Instruction IV.4-1) ouverts pour cet Adhèrent Compensateur et (ii) par transfert en pleine propriété de titres de créance libellés en AUD, CAD, CHF, JPY, sera pris en compte, globalement, pour satisfaire les exigences de Couverture (autres que la Marge) dudit Adhèrent Compensateur à concurrence de 15% de l'exigence de Couverture relative à chaque Compte de Collatéral dédié à la compensation des Transactions Oslo Bors ASA (Marchés Dérivés).
- c) Le Collatéral mentionné aux (a) et (b) ci-dessus, sera pris en compte pour satisfaire les exigences de Couverture (autre que la Marge) de l'Adhèrent Compensateur concerné, à concurrence du plus élevé entre (i) 15% de l'exigence de Couverture pour l'activité de compensation relative aux Transactions Oslo Bors ASA (Marché Dérivés) ou (ii) cent millions d'Euros, relativement à cette activité et au sein de chaque Compte de Collatéral concerné.

3.2.1 Pour les Adhérents Compensateurs actifs sur Oslo Bors ASA (Marché Dérivés), et en ce qui concerne leurs activités sur des Catégories d'Instruments Financiers Cash et Dérivés d'autres Entreprises de Marché qu'Oslo Bors ASA (Marché Dérivés), les plafonds suivants s'appliqueront :

Le Collatéral fourni par l'Adhérent Compensateur (i) au moyen d'un 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 (autre que la Marge) dudit Adhérent Compensateur, à concurrence de 15% des exigences de Couvertures relatives à ladite activité pour chaque Compte de Collatéral concerné.

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 et 3.2 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.

~~~~~

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

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