

<b>Publication Date</b>	15 November 2019
<b>Enforcement Date</b>	18 November 2019
<b>Subject</b>	<b>Pledged collateral – Cap</b> <b>Collatéral nanti – Limite</b>
<b>Market</b>	Cash, Derivatives, Fixed Income markets and Triparty Repos clearing service
<b>Notice repealed</b>	This Notice is a new Notice Cet Avis est un nouvel Avis

~~~~~

**Cap applicable to Collateral provided by way of a Belgian law security interest**

Pursuant to Chapter 3 of Instruction IV.4-1, Clearing Members may post Securities as Collateral to satisfy the Margin (other than Variation Margin) requirements by way of a Belgian law security interest pursuant to the terms of a Pledge Agreement to be entered into with LCH SA.

**Article 1.1 - Cap**

Collateral provided by a Clearing Member 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 shall be taken into account 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.

Collateral provided via the Pledge Agreement in excess of such cap for any relevant Collateral Account or, within any such relevant Collateral Account, in respect of any of the above mentioned Product Groups 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 of the above mentioned Product Groups.

~~~~~

**Plafond applicable au Collatéral remis dans le cadre d'un nantissement de droit belge.**

Conformément au Chapitre 3 de l'Instruction IV.4-1, les Adhérents Compensateurs peuvent remettre des Titres en garantie pour satisfaire leur exigence de Couverture (autre que la Marge) au moyen d'un nantissement de droit belge conformément aux termes d'un Contrat de Nantissement à conclure avec LCH SA.

**Article 1.1 - Plafond**

Le Collatéral remis par un Adhérent Compensateur 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 Adhérent Compensateur sera pris en compte 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, Instruments Financiers Dérivés / Dérivés, Produits de Taux et Paniers respectivement.

Le Collatéral remis au moyen du Contrat de Nantissement excédant ledit plafond pour un Compte de Collatéral concerné ou, à l'intérieur chaque Compte de Collatéral concerné, pour chacune des Catégories d'Instruments Financiers mentionnées ci-dessus, ne sera pas pris en compte pour déterminer si les exigences de Couverture de 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 chaque Compte de Collatéral concerné, pour chacune des Catégories d'Instruments Financiers mentionnées ci-dessus.

~~~~~

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)