

<b>Publication Date</b>	22 October 2021
<b>Enforcement Date</b>	25 October 2021
<b>Subject</b>	<b>Triparty Repo main characteristics</b> <b>Principales caractéristiques des Pensions Livrées Tripartites</b>
<b>Market</b>	Triparty Repos

~~~~~

*Pursuant to Instruction V.4-4, related to the Clearing and settlement of Triparty Repos, this Notice sets forth the main characteristics of the product.*

## **1 – Characteristics of triparty repos**

**Triparty Repos are cash Repo Transactions in Euros, secured by collateralising securities belonging to pre-defined baskets of securities (Triparty Repos Financial Instruments):**

- Minimum tradable cash amount 1,000,000 euros
- Maximum maturity is two years,
- Maximum forward period is 30 days,
- The Triparty Repo Interest is calculated as follows: exact/360,
- The full Triparty Repo Interest is paid at Return date.
- Collateralising securities must be part of the ECB eligibility list,
- Only collateralising securities denominated in Euro are eligible,
- Optional securities (callable, putable, sinkable, convertible, etc.) are not eligible,
- Any asset without negotiation or executable prices during two business days will be automatically substituted at CMS level,
- Any asset with a known corporate event (including redemption) will be substituted 2 days prior to the applicable record date for the relevant corporate event.

## **2 – Eligible collateralising securities**

The collateralising securities are allocated, valued and managed by Euroclear Collateral Management System (CMS) according to its Rules.

Two eligible baskets (Triparty Repo Financial Instruments) are defined based on Eurosystem Single eligible list. For each basket, 1 pseudo ISIN codes has been created:

Basket 1 = "LCR Equivalent" (LCR: "Liquidity Coverage Ratio")

- Code XS0708254148

Basket 2 = "ECB Eligible Restricted" (superset of Basket 1)

- Code XS0708254817

~~~~~

En application de l’Instruction V.4-4, relative à la compensation et au dénouement des Pensions Livrées Tripartites, le présent Avis décrit les principales caractéristiques du produit.

## 1 – Caractéristiques des pensions livrées tripartites

**Les Pensions Livrées Tripartites sont des Pensions Livrées sur espèces en euros, garanties par la remise de titres appartenant à des paniers prédéfinis (Instruments Financiers Pensions Livrées Tripartites):**

- Montant espèces minimum négociable 1,000,000 euros
- Echéance maximum deux ans,
- Départ différé (forward period) maximum 30 jours,
- L’intérêt sur les Pensions Livrées Tripartites est calculé comme suit : nombre de jours effectif/360,
- L’intérêt sur les Pensions Livrées Tripartites est payé en totalité à la date de restitution.
- Les titres remis en garantie doivent faire partie de la liste d’éligibilité ECB,
- Seuls les titres libellés en euros peuvent être remis en garantie,
- Les titres optionnels (« callable », « putable », « sinkable », « convertible », ...) ne sont pas éligibles,
- Tout actif non négocié ou sans prix d’exécution pendant deux jours ouvrés est automatiquement substitué au niveau de CMS,
- Tout actif devant faire l’objet une opération sur titres (y compris remboursement) sera substitué 2 jours avant la date de référence applicable pour l’opération sur titres concernée.

## 2 – Titres éligibles pour la remise en garantie

Les titres remis en garantie sont alloués, valorisés et gérés par Euroclear Collateral Management System (CMS) conformément à ses règles.

Deux Paniers de titres éligibles (Instruments Financiers Pensions Livrées Tripartites) sont définis sur la base de la liste d’éligibilité « Eurosystem Single eligible list ». Pour chaque Panier, 1 pseudo code ISIN code a été créé:

Panier 1 = “LCR Equivalent” (LCR: “Liquidity Coverage Ratio”)

- Code XS0708254148

Panier 2 = “ECB Eligible Restricted” (sub-division du Panier 1)

- Code XS0708254817

### **Basket 1/Panier1: LCR Equivalent**

ECB Liquidity Category	ECB Asset Type	Issuance rating	Issuance rating allocation limit	Product Category allocation limit	Issuer allocation limit
Category 1 (L1A)	AT01, AT02, AT03	AAA	No limit	No limit	No limit
		AA+			
		AA			

Central Government (IG2), Central Bank (IG1)		AA-			
		A+			
		A			
		A-			
Category 2 (L1B)  Local and Regional govt debt (IG5), Agency non-credit instit (IG7), Agency credit instit (IG8), Supranational debt (IG6), Fincorp other than credit instit (IG9)	AT01, AT02, AT03	AAA			Consolidated issuer group $\leq 30\%$
		AA+			
		AA			
		AA-			
	AT09, AT10	AAA			
		AA+			
		AA			
		AA-			
Category 3 (L1C)  Corporate (IG3), Public Corporate (IG11), Credit instit (IG4), Fincorp other than credit instit (IG9)	AT01, AT02, AT03, AT10	AAA		<b>IG3 + IG11 <math>\leq</math>EUR 500mn</b>	

### Basket 2/Panier 2: LCR Eligible Restricted

ECB Liquidity Category	ECB Asset Type	Issuance rating	Issuance rating allocation limit	Product Category allocation limit	Issuer allocation limit
Category 1 (L1A)  Central Government (IG2), Central Bank (IG1)	AT01, AT02, AT03	AAA	No limit	No limit	No limit
		AA+			
		AA			
		AA-			
		A+			
		A			
		A-			
		BBB+			
		BBB			
BBB-	RepoClear SA issuers : No limit Other issuers :				
Category 2 (L1B)  Local and Regional govt debt (IG5), Agency non-credit instit (IG7), Agency credit instit (IG8), Supranational debt (IG6), Financial corp other than credit instit (IG9)	AT01, AT02, AT03	AAA	No limit	No limit	Consolidated issuer group $\leq 30\%$
		AA+			
		AA			
		AA-			
		A+			
		A			
		A-			
		BBB+			
		BBB			
	BBB-				
	AT09, AT10	AAA			
		AA+			
		AA			
		AA-			
		A+			
		A			
		A-			
A-					

		BBB+			
		BBB			
		BBB-			
Category 3 (L1C) Corporate (IG3), Public Corporate (IG11), Credit instit (IG4), Fincorp other than credit instit (IG9)	AT01, AT02, AT03, AT10	AAA		<b>IG3 + IG11 ≤EUR 500mn</b>	
		AA+			
		AA			
		AA-			
		A+			
		A			
		A-			
		BBB+			
		BBB			
		BBB-			
Category 4 (L1D) Credit instit (IG4), Fincorp other than credit instit (IG9)	AT01, AT02, AT03	AAA	<b>40%</b>	<b>AT01 + AT02 + AT03 ≤40%</b>	Consolidated issuer group ≤15%
		AA+	<b>40%</b>		
		AA	<b>40%</b>		
		AA-	<b>40%</b>		
		A+	<b>15%</b>		
		A	<b>15%</b>		
		A-	<b>15%</b>		
		BBB+	<b>15%</b>		
BBB	<b>15%</b>				
BBB-	<b>15%</b>				

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)