

Publication Date	25 August 2020
Enforcement Date	26 August 2020
Subject	Principles of registration and clearing hours in the Clearing Systems Principes d'enregistrement et heures de compensation dans les Systèmes de Compensation
Market	All/ Tous
Notice Repealed	This Notice supersedes Notice n° 2019-030 Cet Avis annule et remplace l'Avis n° 2019-030

~~~~~

*Pursuant to the Rule Book Section 3.1.1 "Registration of Transactions" and Instruction III.1-1 "Available Clearing functionalities Cash and Derivatives Clearing System", LCH SA hereby publishes a Notice setting-out the clearing hours for Transactions registered in the Cash & Derivatives Clearing System and in the Fixed Income Clearing System (including Triparty Repos).*

## **I – Registration timing pursuant to Article 1.3.2.2 of the Rule Book**

Transactions received within clearing hours as described in this Notice, are registered in the Clearing System on the same Clearing Day. This registration is notified by LCH SA to the Clearing Member via individual messages sent in real time or by updating the reports available on the technical access means.

However, Transactions on Derivatives traded between 18:30 CET and 22:00 CET on Euronext Paris and Euronext Amsterdam Derivatives Markets night session are registered on the same Clearing Day between 18:30 CET and 22:00 CET once LCH SA has issued the Transaction reception notification.

## **II - Clearing hours**

## A. Clearing hours on Cash and Derivatives Clearing System

### Clearing hours:

| Products Groups              | normal / expiry day | opening time | closing time |
|------------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| All Securities               | Non applicable      | 7:30 CET     | 20:00 CET    |
| All Derivatives except MATIF | normal day          | 7:00 CET     | 19:30 CET    |
|                              | expiry day          | 7:00 CET     | 20:00 CET    |
| MATIF                        | normal day          | 7:00 CET     | 19:30 CET    |
|                              | expiry day          | 7:00 CET     | 19:30 CET    |

### Transfer of Open Positions (internal and external):

7:30 to 18:15 CET

### Exercise and abandon<sup>1</sup> cut off time

| Financial Instruments                      | normal / expiry day | cut off time for Exercises or abandons |
|--------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------|
| All options except MATIF commodity options | normal day          | 19:15 CET                              |
|                                            | expiry day          | 19:45 CET                              |
| MATIF commodity options                    | normal day          | 19:15 CET                              |
|                                            | expiry day          | 19:15 CET                              |

## B. Clearing hours on Fixed Income Clearing System

| Financial Instruments                                                                                                                                              | Opening time | Closing time |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Transactions on French, Belgian, Spanish and German, Dutch, Austrian, Portuguese and Finnish, Irish, Slovakian, Slovenian and supranational debt Securities</b> |              |              |
| Transactions which trade date does not correspond to the intended Settlement Date                                                                                  | 7:45 CET     | 18:30 CET    |
| Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date                                                                                          | 7:45 CET     | 13:45 CET    |
| <b>Transactions on Italian debt securities</b>                                                                                                                     |              |              |

<sup>1</sup> Abandons are possible only on expiry days

|                                                                                          |          |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| <b>Transactions which trade date does not correspond to the intended Settlement Date</b> | 7:45 CET | 18:45 CET |
| <b>Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date</b>         | 7:45 CET | 13:30 CET |

### C. Clearing hours on Triparty Repo Clearing System

| <b>Financial Instruments</b>                                                                   | <b>Opening time</b> | <b>Closing time</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Triparty Repos</b>                                                                          |                     |                     |
| <b>Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date</b>               | 7:45 CET            | 14 :30 CET          |
| <b>Transactions which intended Settlement Date corresponds to trade date + 1 day</b>           | 7:45 CET            | 17:00 CET           |
| <b>Transactions which intended Settlement Date corresponds to trade date + n days (n&gt;1)</b> | 7:45 CET            | 18:30 CET           |

### D. Management of Fixed Income and Triparty Transactions received outside the clearing hours

Transactions and/or messages received beyond the above mentioned closing times shall be managed by LCH SA on the re-opening of the Clearing System, the following Clearing Day (T+1).

By exception to the above, the following are rejected by the Clearing System:

- Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date and which are received by LCH SA after the above mentioned closing times;
- Transactions which trade date is prior to the intended Settlement Date and are received by LCH SA on the intended Settlement Date after the above mentioned closing times.

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

~~~~~

Conformément à la Section 3.1.1 des Règles de la Compensation «Enregistrement des Transactions» et l'Instruction III.1-1 relative aux Fonctionnalités disponibles dans le Système de Compensation Cash

et Dérivés, LCH SA publie ci-après un Avis définissant les horaires de compensation des Transactions enregistrées dans les Systèmes de Compensation Cash et Dérivés et Produits de Taux (incluant les Pensions Livrées Tripartites).

I – Moment de l'enregistrement au sens de l'Article 1.3.2.2 des Règles de la Compensation

Les Transactions reçues pendant les heures de compensation, telles que décrites dans cet Avis, font l'objet d'un enregistrement dans le Système de Compensation le même Jour de Compensation. Cet enregistrement est notifié par LCH SA à l'Adhérent Compensateur par l'envoi d'un message individuel en temps réel ou par la mise à jour des rapports accessibles via les moyens d'accès techniques.

Toutefois, les Transactions sur produits dérivés négociés entre 18:30 CET et 22:00 CET pendant la session nocturne des marchés Dérivés Euronext Paris et Euronext Amsterdam sont enregistrées le même Jour de Compensation entre 18:30 CET et 22:00 CET au moment de la notification par LCH SA de la réception de la Transaction.

II - Heures de compensation

A. Système de Compensation Cash et Dérivés

Heures de compensation:

Catégorie d'Instruments Financiers	jour normal / jour d'échéance	ouverture	fermeture
Toutes les Valeurs Mobilières	Non applicable	7:30 CET	20:00 CET
Tous les Dérivés sauf MATIF	jour normal	7:00 CET	19:30 CET
	jour d'échéance	7:00 CET	20:00 CET
MATIF	jour normal	7:00 CET	19:30 CET
	jour d'échéance	7:00 CET	19:30 CET

Transfert des Positions Ouvertes (interne et externe):

07:30 à 18:15 CET

Heures limites d'Exercice et d'abandon²

Instruments Financiers	Jour normal / jour d'échéance	Limites pour Exercices ou abandons
Toutes les options sauf les options sur marchandises MATIF	jour normal	19:15 CET
	jour d'échéance	19:45 CET

² Les abandons ne sont possibles qu'à la date d'échéance.

options sur marchandises MATIF	jour normal	19h:15 CET
	jour d'échéance	19:15 CET

B. Système de Compensation des Produits de Taux

Instruments Financiers	Ouverture	Fermeture
Transactions sur les titres de créances français, belges, espagnols, allemands, néerlandais, autrichiens, portugais, finlandais, irlandais, slovaques, slovènes, et des organisations supranationales		
Transactions dont la date de négociation ne correspond pas à la date théorique de dénouement	7:45 CET	18:30 CET
Transactions dont la date de négociation correspond à la date théorique de dénouement	7:45 CET	13:45 CET
Transactions sur les titres de créances italiens		
Transactions dont la date de négociation ne correspond pas à la date théorique de dénouement	7:45 CET	18:45 CET
Transactions dont la date de négociation correspond à la date théorique de dénouement	7:45 CET	13:30 CET

C. Système de compensation des Pensions Livrées Tripartites

Instruments Financiers	Ouverture	Fermeture
Pensions Livrées Tripartites		
Transactions dont la date de négociation correspond à la date théorique de dénouement	7:45 CET	14:30 CET
Transactions dont la date théorique de dénouement correspond à la date de négociation + 1 jour	7:45 CET	17:00 CET
Transactions dont la date théorique de dénouement correspond à la date de négociation + n jours (n>1)	7:45 CET	18:30 CET

D. Gestion des Transactions reçues en dehors des heures de compensation

Toutes les Transactions et/ou les messages reçus au delà de l'heure de fermeture définie ci-dessus sont gérés par LCH SA à la réouverture du Système de Compensation, le Jour de Compensation suivant (T+1).

Par exception, sont rejetées par le Système de Compensation :

- les Transactions dont la date de négociation correspond à la Date de Dénouement théorique et reçues par LCH SA au delà de l'heure de fermeture définie ci-dessus.
- les Transactions dont la Date de Négociation est antérieure à la Date de Dénouement théorique et reçues par LCH SA à la Date de Dénouement au delà de l'heure de fermeture définie ci-dessus.

Pour toute question ou commentaire,
Merci de contacter : Legal.SA@LCH.com