

Publication Date	11 December 2020
Enforcement Date	14 December 2020
Subject	Timeframes applicable to Collateral deposits/returns and other notifications pursuant to Instructions IV.4-1, IV.3-1, IV.3-2 and V.4-2. Délais applicables aux dépôts et restitutions de Collatéral et autre notifications en application des Instructions IV.4-1, IV.3-1, IV.3-2 et V.4-2.
Market	Cash, Derivatives, Fixed Income markets and Triparty Repos clearing service Cash, dérivés, produits de taux, service de compensation des Pensions Livrées Tripartites
Notice repealed	This Notice 2020-014 repeals and replace Notice 2019-192 Cet Avis 2020-014 annule et remplace l'Avis n°2019-192

~~~~~

## Chapter 1

### **Timeframes applicable to Collateral deposits/returns, and other notifications pursuant to Instruction IV.4-1 related to Collateral accepted to meet Margin requirements.**

References in this Notice to days (D) and times are to days which are Clearing Days and times within such Clearing Days.

Pursuant to Article 4.4.0.6 of the Rule Book, Clearing Members must indicate to LCH SA, as the case may be, through LCH's collateral management system, to which market or clearing service and to which Collateral Account (either a House Collateral Account or a Client Collateral Account, the latter being either a Collateral Account within an Individual Segregated Account Structure (ISA) or within an Omnibus Segregated Account Structure (OSA)), such Collateral shall be allocated.

#### **Article 1.1 - Central Bank guarantee**

In order for central bank guarantee to be posted on the treasury financial report on D day and to become Collateral covering Initial and Variation Margin requirements, LCH SA must receive from the National Bank of Belgium and/or from the Dutch National Bank, as the case may be, on D a confirmation that the latter guarantees the amount corresponding

to such Margin requirements within 30 min following receipt of LCH SA's Collateral request. Standard timings in this connection can be summarized as follows:

|                       | Clearing Service              | Sending of LCH SA Collateral Request | Confirmation required before |
|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| <b>Initial Margin</b> | Cash/Derivatives              | 8:00 AM CET                          | 8:30 AM CET                  |
|                       | Fixed Income                  |                                      |                              |
| <b>Intraday 1</b>     | Cash/Derivatives              | 11:30 AM CET                         | 12:00 PM CET                 |
| <b>Intraday 2</b>     | Cash/Derivatives              | 2:30 PM CET                          | 3:00 PM CET                  |
|                       | Fixed Income & Triparty Repos |                                      |                              |
| <b>Intraday 3</b>     | Cash/Derivatives              | 3:30 PM CET                          | 4:00 PM CET                  |

In accordance with the Clearing Rules, LCH SA may also proceed to additional Intraday Margin calls, as the case may be and as deemed appropriate.

#### Article 1.2 - Collateral in the form of Securities

In order for Securities to be posted on the treasury financial report on D and to become Collateral, they must be credited on LCH SA's account held at the central securities depository within the following timeframes:

| CMS INSTRUCTION FOR LODGING | TRANSFER OF SECURITIES TO LCH SA'S ACCOUNT | COLLATERAL AVAILABILITY                 |
|-----------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|
| D-1 BEFORE 6:00 CET         | D BEFORE 10:45 AM CET                      | FROM 11:00 AM CET (INTRADAY 1)          |
| D BEFORE 11:30 CET          | D BEFORE 12:00 PM CET                      | FROM 12:00 PM CET (COLLATERAL INTRADAY) |
| D AFTER 12:00 CET           | D BEFORE 1:45 PM CET                       | FROM 2:00 PM CET (INTRADAY 2)           |
| D AFTER 2:00 CET            | D BEFORE 2:45 CET                          | FROM 3:00 PM CET (INTRADAY 3)           |
| D AFTER 3:00 CET            | D AFTER 3:00 PM CET                        | D+1 (INITIAL MARGIN)                    |

| CMS INSTRUCTION FOR RELEASE | COLLATERAL AVAILABILITY                                                                  | TRANSFER OF SECURITIES TO MEMBER'S ACCOUNT |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| D-1 BEFORE 18:00 PM CET     | Non-reported on D, replaced by EURO cash in the Initial margin call                      | D AFTER 9 AM CET                           |
| D BEFORE 12:00 PM CET       | Non-reported on D from 12:00 pm CET, replaced by EURO cash in the Collateral margin call | D AFTER 1:00 PM CET                        |
| D AFTER 12:00 PM CET        | The instruction is rejected in CMS                                                       | -                                          |

By exception to the above, in case of atypical market conditions, notably but not exclusively during the end of year period (i.e December 22<sup>nd</sup> to January 2<sup>nd</sup>), LCH SA may inform, by any means, the Clearing Members that notifications of movement (deposit or return) of Securities, for value on day D, must be received by LCH SA on D-5 before 4.00 pm CET.

Such information will contain the implementation measures of the extension of the notification period.

### Article 1.3 - Collateral in the form of pledged Securities

In order for Securities to be posted on the situation report on D and to become Collateral, they must be credited on LCH SA's relevant Pledged Account held at the central securities depository within the following timeframes:

| CMS INSTRUCTION FOR LODGING | TRANSFER OF SECURITIES TO LCH SA'S ACCOUNT | COLLATERAL AVAILABILITY                        |
|-----------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| D-2 BEFORE 6:00 PM CET      | D BEFORE 10:45 AM CET                      | FROM 11:00 AM CET (INTRADAY 1)                 |
|                             | D BEFORE 12:00 PM CET                      | FROM 12:00 PM CET (COLLATERAL SWITCH INTRADAY) |
|                             | D BEFORE 1:45 PM CET                       | FROM 2:00 PM CET (INTRADAY 2)                  |
|                             | D BEFORE 2:45 PM CET                       | FROM 3:00 PM CET (INTRADAY 3)                  |
|                             | D AFTER 3:00 PM CET                        | D+1 (INITIAL MARGIN)                           |

| CMS INSTRUCTION FOR RELEASE | COLLATERAL AVAILABILITY                                                                  | TRANSFER OF SECURITIES TO MEMBER'S ACCOUNT |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| D-1 BEFORE 6:00 PM CET      | Non-reported on D, replaced by EURO cash in the Initial margin call                      | D AFTER 9:00 AM CET                        |
| D BEFORE 12:00 PM CET       | Non-reported on D from 12:00 pm CET, replaced by EURO cash in the Collateral margin call | D AFTER 1:00 PM CET                        |
| D AFTER 12:00 PM CET        | The instruction is rejected in CMS                                                       | -                                          |

### Article 1.4 - Collateral in the form of Triparty deposit

In order for triparty deposit to be notified on the financial report on D and to become Collateral, it must be allocated on LCH SA's relevant triparty account, held at the central securities depository, within the following timeframes:

| CMS INSTRUCTION FOR INITIATION/INCREASE OR DECREASE | ALLOCATION IN LCH SA'S TRIPARTY ACCOUNT | AVAILABILITY IN TREASURY REPORTS             |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------|
| D-1 BEFORE 4:00 PM CET                              | D BY 3:15 AM CET                        | ON D FROM 8:00 AM CET (INITIAL MARGIN)       |
| D BEFORE 10:30 AM CET                               | D BY 10:00 AM CET                       | ON D FROM 11:00 AM CET (INTRADAY 1)          |
|                                                     | D BY 11:00 AM CET                       | ON D FROM 12:00 PM CET (COLLATERAL INTRADAY) |
| D AFTER 10:30 AM CET                                | The instruction is rejected in CMS      |                                              |

| CMS INSTRUCTION FOR DECREASE OR CLOSING | AVAILABILITY IN TREASURY REPORTS                  | RELEASE TO MEMBER'S TRIPARTY ACCOUNT                                          |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| D-1 BEFORE 4:00 PM CET                  | Replaced by EURO cash in the Initial margin call  | ON D AFTER 9:00 AM CET (INTRADAY 1)                                           |
| D BEFORE 10:30 PM CET                   | Replaced by EURO cash in the Intraday margin call | ON D AFTER 11:00 AM CET (INTRADAY 1) OR AFTER 12 PM CET (COLLATERAL INTRADAY) |
| D AFTER 10:30 AM CET                    | The instruction is rejected in CMS                |                                                                               |

### Sufficient Collateral:

Where the Clearing Member has sufficient Collateral available, the closure of a triparty collateral transaction or the decrease of the transaction amount of a triparty collateral transaction will be processed on the same day and the resulting reduction of Collateral will be taken into account for the purpose of calculating the Clearing Member's current Collateral value.

### Insufficient Collateral:

Where the Clearing Member has insufficient Collateral to close a triparty collateral transaction or to decrease the transaction amount of a triparty collateral transaction, the Clearing Member's current Collateral value will be deemed to be decreased overnight and, the following morning, LCH SA will only close the triparty collateral transaction or decrease the transaction amount of the triparty collateral transaction after 09.00 (Paris time) when any TARGET2 cash calls have been confirmed.

### Triparty deficits:

In the event that LCH SA determines that a shortfall exists under a triparty collateral arrangement, whether because of a decrease in the value of Securities provided or otherwise, and such shortfall has not been made good by the inclusion of additional Securities, LCH SA shall be entitled to make one or more TARGET2 cash calls in respect of such shortfall.

## Article 1.5 – Collateral in the form of cash

### Cash in EURO transferred as Collateral in order to cover Margin calls:

On the basis of the relevant treasury report issued after each Margin call and in accordance with relevant enforceable Power of Attorneys granted by Clearing Members to LCH SA, relevant amounts of cash in Euros aiming at covering Margin requirements are debited on D from relevant Clearing Members' TARGET 2 Accounts held directly or indirectly in the central banks, and then transferred on to LCH SA's TARGET 2 Account held in Banque de France within the following timeframes:

| INITIAL MARGIN CALL | MARKETS       | TG2 TRANSFER | CONTROL      | SETTLEMENT   | SCOPE                                                                                    |
|---------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| CASH EURO           | CASH EQUITIES | 8:00 AM      | 8:00-8:30 AM | 8:30-9:00 AM | Re-evaluation of positions, prices and collateral<br>Cash excess return when appropriate |
|                     | DERIVATIVES   |              |              |              |                                                                                          |
|                     | COMMODITIES   |              |              |              |                                                                                          |
|                     | FIXED INCOME  |              |              |              |                                                                                          |
|                     | €GC+          |              |              |              |                                                                                          |

| FIRST INTRADAY MARGIN CALL | MARKETS       | TG2 TRANSFER | CONTROL        | SETTLEMENT     | SCOPE                                                          |
|----------------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|----------------------------------------------------------------|
| CASH EURO                  | CASH EQUITIES | 11:30 AM     | 11:30-11:55 AM | 11:55-12:00 AM | Re-evaluation of positions and prices<br>No Cash excess return |
|                            | DERIVATIVES   |              |                |                |                                                                |

| ADDITIONAL MARGIN CALL | MARKETS       | TG2 TRANSFER | CONTROL        | SETTLEMENT    | SCOPE                                                                                                                   |
|------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CASH EURO              | CASH EQUITIES | 12:30 PM     | 12:30-12:55 PM | 12:55-1:00 PM | No re-evaluation of position and prices<br>Recalculation of cover distribution after new deposits<br>Excess cash return |
|                        | DERIVATIVES   |              |                |               |                                                                                                                         |
|                        | COMMODITIES   |              |                |               |                                                                                                                         |
|                        | FIXED INCOME  |              |                |               |                                                                                                                         |
|                        | €GC+          |              |                |               |                                                                                                                         |

| SECOND INTRADAY MARGIN CALL | MARKETS       | TG2 TRANSFER | CONTROL      | SETTLEMENT   | SCOPE                                                                      |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------|
| CASH EURO                   | CASH EQUITIES | 2:30 PM      | 2:30-2:55 PM | 2:55-3:00 PM | Re-evaluation of positions, prices and collateral<br>No Cash excess return |
|                             | DERIVATIVES   |              |              |              |                                                                            |
|                             | COMMODITIES   |              |              |              |                                                                            |
|                             | FIXED INCOME  |              |              |              |                                                                            |

| THIRD INTRADAY MARGIN CALL | MARKETS       | TG2 TRANSFER | CONTROL      | SETTLEMENT   | SCOPE                                                       |
|----------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------------------------------------|
| CASH EURO                  | CASH EQUITIES | 3:30 PM      | 3:30-3:55 PM | 3:55-4:00 PM | Re-evaluation of positions, prices<br>No Cash excess return |
|                            | DERIVATIVES   |              |              |              |                                                             |
|                            | €GC+          |              |              |              |                                                             |

LCH SALCH SA In accordance with the Clearing Rules, LCH SA may also proceed to additional Intraday Margin calls, as the case may be and as deemed appropriate.

**Cash in currencies other than Euro** (USD and GBP) posted as Collateral on the treasury financial report on D must be credited by Clearing Members on LCH SA's account held at the commercial banks, within the following timeframe:

| CMS INSTRUCTION SENT FOR USD/GBP CASH DEPOSIT | TRANSFER GBP/USD CASH TO LCH SA ACCOUNT | COLLATERAL AVAILABILITY               |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| D-1 BEFORE 4:45 PM CET                        | D BEFORE 10:30 AM CET                   | FROM 11:00 AM CET (INTRADAY 1)        |
|                                               | D BETWEEN 10:30 – 11:45 AM CET          | FROM 12:00 PM CET (COLLATERAL MARGIN) |
|                                               | D AFTER 11:45 AM CET                    | D+1, FROM 11:00 AM CET (INTRADAY 1)   |

| CMS INSTRUCTION SENT FOR USD/GBP CASH - RELEASE | TRANSFER GBP/USD CURRENCIES TO MEMBER'S ACCOUNT                                | COLLATERAL AVAILABILITY              |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| D-1 BEFORE 4:00 PM CET                          | D BETWEEN 13:00 – 3:00 PM CET, if Clearing Member's request accepted by LCH SA | USD/GBP currencies non-reported on D |

By exception to the above, in case of atypical market conditions, notably but not exclusively during the end of the year period (i.e. December 22<sup>nd</sup> to January 2<sup>nd</sup>) LCH SA may inform, by any means, the Clearing Members that notifications of movement (deposit or return) of cash, for value on day D, must be received by LCH SA on D-5 before 4.00 pm CET. Such information will contain the implementation measures of the extension of the notification period.

## Chapter 2

**Timeframes applicable to Collateral deposits/returns and other notifications pursuant to Instruction IV.3-1 related to “the Cash and Derivatives Default Fund for Securities or Derivatives Product Groups (excepted MTS Italy Regulated Market)” and to Instruction IV.3-2 related to “The Fixed Income Default Fund for Trading and Matching Platforms and the MTS Italy Regulated Market” and to Instruction V.4-2 related to the Triparty Repo Default Fund**

### Article 2.1 - Central Bank guarantee

Please refer to the information mentioned in chapter 1 of this Notice.

### Article 2.2 - Collateral in cash in Euros

On the basis of the relevant treasury report sent earlier and in accordance with relevant enforceable Power of Attorneys granted by Clearing Members to LCH SA, relevant amounts of cash in Euros aiming at covering the contribution to the relevant Default Fund, are debited on the 4<sup>th</sup> Clearing Day of each month as from 8.30 am CET until 9.00 CET (with an information period between 8.00 am CET and 8.30 am CET) from relevant Clearing Members' TARGET 2 Accounts held directly or indirectly in the central banks, as listed in an Instruction, and then transferred on to LCH SA's TARGET 2 Accounts held in Banque de France.

## Chapitre 1

### Délais applicables aux dépôts et restitution de Collatéral et autres notifications en application de l'Instruction IV.4-1 relative au "Collatéral accepté au titre des exigences de Couverture ».

Dans le présent Avis, les références à des jours (J) et des heures correspondent à des Jours de Compensation et aux heures à l'intérieur de ces Jours de Compensation.

Conformément à l'Article 4.4.0.6 des Règles de la Compensation, les Adhérents Compensateurs doivent indiquer à LCH SA, le cas échéant, via le système de gestion du collatéral de LCH SA, à quel marché ou à quel service de compensation et sur quel Compte de Collatéral (soit un Compte de Collatéral Maison soit un Compte de Collatéral Client, ce dernier étant soit un Compte de Collatéral au sein d'une Structure de Compte à Ségrégation Individuelle (ISA) ou au sein d'une Structure de Comptes de Ségrégation Collective (OSA)), ce Collatéral doit être alloué.

#### Article 1.1 - Garantie de la Banque Centrale

Pour que la garantie banque centrale soit enregistrée sur le relevé de trésorerie financière au jour J et qu'elle soit prise en compte comme Collatéral au titre des exigences de Dépôt de Garantie et de Marge, LCH SA doit recevoir de la Banque Nationale de Belgique et/ou de la Banque Nationale Hollandaise, selon le cas, en J, une confirmation que cette dernière garantit bien le montant correspondant à l'appel de Couverture dans les 30 minutes suivant la réception de la demande de Collatéral formulée par LCH SA . Les horaires standard applicables peuvent être résumés comme suit :

|                           | Service de Compensation                         | Envoi par LCH SA de la demande de Collatéral | Limite pour la réception de la Confirmation |
|---------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Dépôt de Garantie</b>  | Cash/Dérivés                                    | 8:00 CET                                     | 8:30 CET                                    |
|                           | Produits de Taux                                |                                              |                                             |
| <b>Intra-journalier 1</b> | Cash/Dérivés                                    | 11:30 CET                                    | 12:00 CET                                   |
| <b>Intra-journalier 2</b> | Cash/Dérivés                                    | 14:30 CET                                    | 15:00 CET                                   |
|                           | Produits de Taux & Pensions Livrées Tripartites |                                              |                                             |
| <b>Intra-journalier 3</b> | Cash/Dérivés                                    | 15:30 CET                                    | 16:00 CET                                   |

Conformément à la Réglementation de la Compensation, LCH SA peut également, le cas échéant et si elle l'estime approprié, procéder à des appels de Fonds Complémentaires additionnels.

#### Article 1.2 - Collatéral sous forme de Titres

Pour que les Titres soient enregistrés dans le relevé de trésorerie financière au jour J et qu'ils soient considérés comme du Collatéral, ils doivent être crédités au compte de LCH SA tenu auprès de différents Dépositaires Centraux d'Instruments Financiers de Référence dans les délais suivants :

| INSTRUCTION CMS POUR DEPOT | TRANSFERT DES TITRES SUR LE COMPTE DE LCH SA | DISPONIBILITE DU COLLATERAL                         |
|----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| J-1 AVANT 18:00 CET        | J AVANT 10:45 CET                            | A PARTIR DE 11:00 CET (INTRA-JOURNALIER 1)          |
| J AVANT 11:30 CET          | J AVANT 12:00 CET                            | A PARTIR DE 12:00 CET (COLLATERAL INTRA-JOURNALIER) |
| J APRES 12:00 CET          | J AVANT 13:45 CET                            | A PARTIR DE 14:00 CET (INTRA-JOURNALIER 2)          |
| J APRES 14:00 CET          | J AVANT 14:45 CET                            | A PARTIR DE 15:00 CET (INTRA-JOURNALIER 3)          |
| J APRES 15:00 CET          | J APRES 15:00 CET                            | J+1 (DEPOT DE GARANTIE)                             |

| INSTRUCTION CMS POUR RESTITUTION | DISPONIBILITE DU COLLATERAL                                                                         | TRANSFERT DES TITRES SUR LE COMPTE DE L'ADHERENT COMPENSATEUR |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| J-1 AVANT 18:00 CET              | Non-reporté en J, remplacé par espèces en EURO cash dans l'appel de Dépôt de Garantie               | J APRES 9 :00 CET                                             |
| J AVANT 12:00 CET                | Non-reporté en J, à partir de 12:00 pm CET, remplacé par espèces en EURO dans l'appel de Collatéral | J APRES 13:00 CET                                             |
| J APRES 12:00 CET                | L'instruction est rejetée dans CMS                                                                  | -                                                             |

Par exception à ce qui est prévu ci-dessus, en cas de conditions de marché atypiques, notamment, mais pas exclusivement, durant la période de fin d'année (c'est-à-dire du 22 décembre au 2 janvier), LCH SA peut informer par tout moyen, les Adhérents Compensateurs que les notifications de mouvements (dépôt ou restitution) de Titres pour prise en compte au jour J doivent être reçues par LCH SA en J-5, avant 16:00 CET. Cette information comprend les modalités de mise en œuvre relatives à l'extension de la période de notification.

### Article 1.3 - Collatéral sous forme de Titres remis en Nantissement

Pour que les Titres soient enregistrés dans le relevé de trésorerie financière au jour J et qu'ils soient considérés comme du Collatéral, ils doivent être crédités au Compte Nanti de LCH SA concerné tenu auprès du dépositaire central d'instruments financiers dans les délais suivants :

| INSTRUCTION CMS POUR DEPOT | TRANSFERT DES TITRES SUR LE COMPTE NANTI DE LCH SA | DISPONIBILITE DU COLLATERAL                         |
|----------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| J-2 AVANT 18:00 CET        | J AVANT 10:45 CET                                  | A PARTIR DE 11:00 CET (INTRA-JOURNALIER 1)          |
|                            | J AVANT 12:00 CET                                  | A PARTIR DE 12:00 CET (COLLATERAL INTRA-JOURNALIER) |
|                            | J AVANT 13:45 CET                                  | A PARTIR DE 14:00 CET (INTRA-JOURNALIER 2)          |
|                            | J AVANT 14:45 CET                                  | A PARTIR DE 15:00 CET (INTRA-JOURNALIER 3)          |



|                                  | J APRES 15:00 CET                                                                                | J+1 (DEPOT DE GARANTIE)                                       |
|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| INSTRUCTION CMS POUR RESTITUTION | DISPONIBILITE DU COLLATERAL                                                                      | TRANSFERT DES TITRES SUR LE COMPTE DE L'ADHERENT COMPENSATEUR |
| J-1 AVANT 18:00 CET              | Non-reporté en J, remplacé par espèces en EURO dans l'appel de Dépôt de Garantie                 | J APRES 9:00 CET                                              |
| J AVANT 12:00 CET                | Non-reporté en J, à partir de 12:00 CET, remplacé par espèces en EURO dans l'appel de Collatéral | J APRES 13:00 CET                                             |
| J APRES 12:00 CET                | L'instruction est rejetée dans CMS                                                               | -                                                             |

#### Article 1.4 – Collatéral sous forme de dépôt Tripartite

Pour que les titres apportés en garantie sous forme de ligne de dépôt tripartite soient reportés dans le relevé de trésorerie au jour J et considérés comme du Collatéral, ils doivent être alloués sur le compte de LCH SA concerné, tenu auprès du dépositaire central d'instruments financiers dans les délais suivants :

| INSTRUCTION CMS POUR INITIATION OU AUGMENTATION DE LA LIGNE TRIPARTITE | ALLOCATION DANS LE COMPTE DE LCH SA'S | DISPONIBILITE DANS LES RAPPORTS         |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| J-1 AVANT 4:00 CET                                                     | J 3:15 CET                            | J APRES 8:00 CET (INITIAL MARGIN)       |
| J AVANT 10:30 CET                                                      | J 10:00 CET                           | J APRES 11:00 CET (INTRADAY 1)          |
|                                                                        | J 11:00 CET                           | J APRES 12:00 CET (COLLATERAL INTRADAY) |
| J APRES 10:30 CET                                                      | L'instruction est rejetée dans CMS    |                                         |

| INSTRUCTION CMS POUR DIMINUTION OU FERMETURE DE LA LIGNE TRIPARTITE | DISPONIBILITE DANS LES RAPPORTS                     | REALLOCATION DANS LE COMPTE DE LCH SA                                   |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| J-1 AVANT 16:00 CET                                                 | Remplacée par espèces en EURO dans l'appel Initial  | J APRES 9:00 CET                                                        |
| J AVANT 10:30 CET                                                   | Remplacée par espèces en EURO dans l'appel Intraday | J APRES 11:00 CET (INTRADAY 1) OU APRES 12:00 CET (COLLATERAL INTRADAY) |
| J APRES 10:30 CET                                                   | L'instruction est rejetée dans CMS                  |                                                                         |

#### Article 1.5 - Collatéral en espèces

##### Espèces en Euros transférées en tant que Collatéral afin de couvrir les appels de Dépôts de Garantie

Sur la base du relevé de trésorerie concerné émis après chaque appel de Dépôt de Garantie et conformément aux Procurations en vigueur attribuées par les Adhérents Compensateurs à LCH SA,

les montants en espèces libellés en Euros et ayant vocation à couvrir les exigences relatives au Dépôts de Garantie sont débités en J sur les comptes TARGET 2 des Adhérents Compensateurs détenus directement ou indirectement par les Adhérents Compensateurs auprès des banques centrales, et transférés sur les comptes TARGET 2 détenus par LCH SA en Banque de France dans les délais suivants :

| APPEL DE DEPOT DE GARANTIE | MARCHES       | TRANSFERT TG2 | CONTROLE  | REGLEMENT | PERIMETRE                                                                                             |
|----------------------------|---------------|---------------|-----------|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ESPECES EURO               | CASH EQUITIES | 8:00          | 8:00-8:30 | 8:30-9:00 | Ré-évaluation des positions, prix et collatéral<br>Restitution d'espèces excédentaires le cas échéant |
|                            | DERIVATIVES   |               |           |           |                                                                                                       |
|                            | COMMODITIES   |               |           |           |                                                                                                       |
|                            | FIXED INCOME  |               |           |           |                                                                                                       |
|                            | €GC+          |               |           |           |                                                                                                       |

| 1 <sup>ER</sup> APPEL DE FONDS COMPLEMENTAIRES | MARCHES       | TRANSFERT TG2 | CONTROLE    | REGLEMENT   | PERIMETRE                                                                             |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| ESPECES EURO                                   | CASH EQUITIES | 11:30         | 11:30-11:55 | 11:55-12:00 | Ré-évaluation des positions et des prix<br>Pas de restitution d'espèces excédentaires |
|                                                | DERIVATIVES   |               |             |             |                                                                                       |

| APPEL DE FONDS COMPLEMENTAIRES | MARCHES       | TRANSFERT TG2 | CONTROLE    | REGLEMENT   | PERIMETRE                                                                                                                                                 |
|--------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ESPECES EURO                   | CASH EQUITIES | 12:30         | 12:30-12:55 | 12:55-13:00 | Ré-évaluation des positions et des prix<br>Re-calcul de la distribution de la couverture après les nouveaux dépôts<br>Restitution d'espèces excédentaires |
|                                | DERIVATIVES   |               |             |             |                                                                                                                                                           |
|                                | COMMODITIES   |               |             |             |                                                                                                                                                           |
|                                | FIXED INCOME  |               |             |             |                                                                                                                                                           |
|                                | €GC+          |               |             |             |                                                                                                                                                           |

| 2 <sup>EME</sup> APPEL DE FONDS COMPLEMENTAIRES | MARCHES       | TRANSFERT TG2 | CONTROLE       | REGLEMENT      | PERIMETRE                                                                                     |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| ESPECES EURO                                    | CASH EQUITIES | 14:30         | 14:30-14:55 PM | 14:55-15:00 PM | Ré-évaluation des positions, prix et collatéral<br>Pas de restitution d'espèces excédentaires |
|                                                 | DERIVATIVES   |               |                |                |                                                                                               |
|                                                 | COMMODITIES   |               |                |                |                                                                                               |
|                                                 | FIXED INCOME  |               |                |                |                                                                                               |

| 3 <sup>EME</sup> APPEL DE FONDS COMPLEMENTAIRES | MARCHES       | TRANSFERT TG2 | CONTROLE       | REGLEMENT      | PERIMETRE                                                                             |
|-------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| ESPECES EURO                                    | CASH EQUITIES | 15:30 PM      | 15:30-15:55 PM | 15:55-16:00 PM | Ré-évaluation des positions et des prix<br>Pas de restitution d'espèces excédentaires |
|                                                 | DERIVATIVES   |               |                |                |                                                                                       |
|                                                 | €GC+          |               |                |                |                                                                                       |

LCH SA peut également procéder à des appels de Fonds Complémentaires additionnels, le cas échéant, si elle le juge approprié.

### Espèces libellées en devises autres que l'Euro (USD et GBP)

Pour que les espèces en autres devises que l'Euro (en USD et en GBP) soient reportées sur le relevé de trésorerie financière le jour J et qu'elles servent ainsi de Collatéral, elles doivent être créditées par les Adhérents Compensateurs, au compte de LCH SA tenu auprès de l'une des banques commerciales, telles que listées dans une Instruction, dans les délais suivants :

| ENVOI DE L'INSTRUCTION CMS POUR LE DEPOT D'ESPECES USD/GBP | TRANSFERT DES ESPECES USD/GBP SUR LE COMPTE DE LCH SA | DISPONIBILITE DU COLLATERAL                     |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| J-1 AVANT 16:45 CET                                        | J AVANT 10:30 CET                                     | A PARTIR DE 11:00 CET (INTRA-JOURNALIER 1)      |
|                                                            | J ENTRE 10:30 ET 11:45 AM CET                         | A PARTIR DE 12:00 PM CET (COLLATERAL)           |
|                                                            | J APRES 11:45 CET                                     | J+1, A PARTIR DE 11:00 CET (INTRA-JOURNALIER 1) |

| ENVOI DE L'INSTRUCTION CMS POUR LA RESTITUTION D'ESPECES USD/GBP | TRANSFERT DES ESPECES USD/GBP SUR LE COMPTE DE L'ADHERENT COMPENSATEUR                          | DISPONIBILITE DU COLLATERAL           |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| J-1 AVANT 16:00 CET                                              | J ENTRE 13:00 ET 15:00 CET,<br>Si la demande de l'Adhérent Compensateur est acceptée par LCH SA | ESPECES EN USD/GBP NON REPORTEES EN J |

Par exception à ce qui est prévu ci-dessus, en cas de conditions de marché atypiques, notamment mais pas exclusivement durant la période de fin d'année (c'est à dire du 22 décembre au 2 janvier), LCH SA peut informer par tout moyen les Adhérents Compensateurs que les notifications de mouvements (dépôt ou restitution) d'espèces, pour prise en compte au jour J, doivent être reçues par LCH SA en J-5, avant 16h00 CET. Cette information comprend les modalités de mise en œuvre relatives à l'extension de la période de notification.

## Chapitre 2

**Délais applicables aux dépôts/restitution de Collatéral et autres notifications en application de l'Instruction IV.3-1 relative au Fonds de Gestion de la Défaillance Cash et Dérivés pour les Catégories d'Instruments Financiers Titres et Dérivés (à l'exception de MTS Italie) et en application de l'Instruction IV.3-2 relative au Fonds de Gestion de la Défaillance Fixed Income**

**pour les Transactions exécutées sur les Plateformes de Négociation et Appariement et les Transactions exécutées sur le marché réglementé MTS Italie, et en application de l'Instruction V.4-2 relative au Fonds de Gestion de la Défaillance des Pensions Livrées Tripartites.**

#### **Article 2.1 - Garantie Banque Centrale**

Merci de vous reporter aux informations mentionnées au chapitre 1 du présent Avis.

#### **Article 2.2 - Collatéral en espèces libellées en Euros**

Sur la base des relevés de trésorerie diffusés préalablement et conformément aux Procurations en vigueur attribuées par les Adhérents Compensateurs à LCH SA, les montants en espèces libellés en Euros et ayant vocation à couvrir les contributions aux Fonds de Gestion de la Défaillance concernés sont débités le 4ème Jour de Compensation du mois entre 8.30 CET et 9.00 am CET (avec une période d'information entre 8.00 CET et 8.30 CET) sur les comptes TARGET 2 des Adhérents Compensateurs détenus directement ou indirectement par les Adhérents Compensateurs dans une des banques centrales, telles que listées dans une Instruction, et transférés sur les comptes TARGET 2 détenus par LCH SA en Banque de France.

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)