



NOTICE/AVIS 2024-006

Publication Date	5 th November 2024
Enforcement Date	6 th November 2024
Subject	Principles of registration and clearing hours in the Clearing Systems Principes d'enregistrement et heures de compensation dans les Systèmes de Compensation
Markets	All Tous
Notice repealed	This Notice 2024-006 repeals and replace Notice 2020-002 Cet Avis 2024-006 annule et remplace l'Avis n°2020-002

Pursuant to the Rule Book Section 3.1.1 “Registration of Transactions” and Instruction III.1-1 “Available Clearing functionalities Cash Clearing System”, LCH SA hereby publishes a Notice setting-out the clearing hours for Transactions registered in the Cash 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.

II- Clearing hours

A) Clearing hours on Cash Clearing System

Clearing hours:

Products Groups	Normal/ Expiry day	Opening time	Closing time
All Securities	Non applicable	7:30 CET	20:00 CET

Transfer of Open Positions (internal and external):

7:30 to 18:15 CET

**B) Clearing hours on Fixed Income Clearing System**

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

C) Clearing hours on Triparty Repo Clearing System

Financial Instruments	Opening time	Closing time
TRIPARTY REPOS		
Transactions which trade date corresponds to the intended Settlement Date	7:45 CET	14:30 CET
Transactions which intended Settlement Date corresponds to trade date + 1 day	7:45 CET	17:00 CET
Transactions which intended Settlement Date corresponds to trade date + n days (n>1)	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@lseg.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, LCH SA publie ci-après un Avis définissant les horaires de compensation des Transactions enregistrées dans les Systèmes de Compensation Cash 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.

II- Heures de compensation

A) Système de Compensation Cash

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

**Transfert des Positions Ouvertes (internes et externes)**

7:30 à 18:15 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, 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 jour (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@lseg.com