

**RISK NOTICE**

**From:** Risk Department  
**Date:** 11<sup>th</sup> January 2011  
**Markets affected:** AMSTERDAM, BRUSSELS, LISBON and PARIS CASH and DERIVATIVES MARKETS, BOURSE DU LUXEMBOURG, BLUENEXT MARKETS.

*LCH.Clearnet SA publishes hereinafter a Notice on the cap and floor of the Clearing Fund for Transactions registered in Cash & Derivatives Clearing System and the individual additional Margin, pursuant to Articles 18 and 19 of Instruction IV.3-1 on the Clearing Fund for Transactions registered in Cash & Derivatives Clearing System.*

**CAP AND FLOOR OF THE CLEARING FUND FOR TRANSACTIONS REGISTERED IN CASH & DERIVATIVES CLEARING SYSTEM AND THE INDIVIDUAL ADDITIONAL MARGIN**

Article 1

The cap mentioned in Article 18 of Instruction IV.3-1 is set up to **1,250, 000, 000** Euros and the floor to 575, 000, 000 Euros. If necessary, those amounts can be adjusted by LCH.Clearnet SA in correspondence with the variation of the highest uncovered risk.

Article 2

The additional Margin referred to in Article 19 of Instruction IV.3-1 covers the uncovered risk of the relevant Clearing Member exceeding the level of the Clearing Fund.

This additional Margin is called individually intra-day. If it is not covered by any excess of Collateral already provided by the Clearing Member in favour of LCH.Clearnet SA, the Clearing Member must provide cash corresponding to this additional Margin within an hour of the call by LCH.Clearnet SA.

The Collateral corresponding to the additional Margin will be released only after the uncovered risk of the Clearing Member has decreased below the above mentioned level of the Clearing Fund.

**PLAFONNEMENT ET SEUIL DU FONDS DE GARANTIE DE LA COMPENSATION DES TRANSACTIONS ENREGISTREES DANS LE SYSTEME DE COMPENSATION CASH & DERIVES ET COUVERTURE INDIVIDUELLE ADDITIONNELLE**

*LCH.Clearnet SA publie ci-après un Avis relatif au plafonnement et au seuil du Fonds de Garantie de la Compensation des Transactions enregistrées dans le système de Compensation Cash & Dérivés et à la Couverture individuelle additionnelle conformément aux articles 18 et 19 de l'instruction IV.3-1 relative au Fonds de Garantie de la Compensation pour les Transactions enregistrées dans le système de Compensation Cash & Dérivés.*

Article 1

Le plafonnement mentionné dans l'article 18 de l'Instruction IV.3-1 est fixé à **1.250.000.000** Euros et le seuil à 575.000.000 Euros. Si nécessaire, ces montants peuvent être ajustés par LCH.Clearnet SA en fonction avec la variation du risque non-couvert le plus élevé.

Article 2

La Couverture additionnelle mentionnée à l'article 19 de l'Instruction IV.3-1 couvre le risque non couvert dépassant le niveau du Fonds de Garantie de la Compensation.

Cette Couverture additionnelle résulte d'un calcul individuel intra-journalier. Si l'exigence de Couverture n'est pas couverte par un excès de Collatéral déjà fourni par l'Adhérent Compensateur, ce

dernier doit fournir des espèces correspondant au montant de la Couverture additionnelle dans l'heure qui suit l'appel de LCH.Clearnet SA.

Le Collatéral correspondant à la Couverture additionnelle sera rendu disponible seulement après que le risque non couvert de l'Adhérent Compensateur est redescendu sous le montant du Fonds de Garantie de la Compensation sus mentionné.