

<b>Publication Date</b>	28 November 2023
<b>Date de publication</b>	28 Novembre 2023
<b>Enforcement Date</b>	29 November 2023
<b>Date d'entrée en vigueur</b>	29 Novembre 2023
<b>Subject:</b>	<b>Temporary suspension of the buy-in procedure for Exchange Traded Funds and Bonds.</b>
<b>Sujet:</b>	<b>Suspension temporaire de la procédure de rachat sur les fonds négociés en bourse et les obligations.</b>
<b>Market / Marché</b>	Cash Equity
<b>Notice / Avis</b>	<b>2023-008</b>
<b>Classification</b>	Public / Publique

Pursuant to Instruction III.4-2, LCH SA hereby publishes this Notice to notify its Clearing Members of the suspension of the procedure for settling Net Fails on Transactions related to Exchange Traded Funds (the “ETFs”) and bonds, registered in the Cash Clearing System.

In order to avoid any adverse consequences in the settlement process during the forthcoming migration of Euronext Amsterdam, Dublin, Lisbon and Paris Securities markets to Euronext Clearing as Default CCP, LCH SA will temporarily suspend the enforceability of the buy-in procedure for Net Fails on Transactions on ETFs and bonds executed on these Euronext markets and cleared by LCH SA (together, referred to as the “**Impacted Transactions**”).

This suspension will be effective from Wednesday, 29 November 2023 beginning of the Clearing Day till Wednesday, 13 December 2023 end of the Clearing Day (the “**Suspension Period**”). However, LCH SA reserves the right to extend this Suspension Period as it deems necessary until the settlement process quality and safety are sufficiently stabilized.

This suspension of the procedure for settling Net Fails notably implies that:

- The last buy-in process in respect of the Impacted Transactions is triggered on Tuesday, 28 November 2023 (in the evening) and the next buy-in process after the herein announced suspension, will be triggered on Wednesday, 13 December 2023 (in the evening). Between these two dates LCH SA will not initiate any buy-in procedures in respect of the Impacted Transactions.
- For all the Impacted Transactions which remain wholly or partially unsettled during the Suspension Period and for which the buy-in process should have been launched during such Suspension Period, LCH SA will only send a confirmation of the triggering of the buy-in process (in accordance with article 7 of Instruction III.4-2), on the evening of 13 December 2023.
- The Clearing Members holding Open Positions related to the Impacted Transactions having their intended Settlement Date falling during the Suspension Period, will not be considered as defaulting, provided they deliver the relevant Securities by the end of the said Suspension Period.
- No cash compensation will be performed from Thursday, 30 November 2023 (in the morning) until the end of the Suspension Period.

From the evening of 13 December 2023 (or at a later date decided by LCH SA), LCH SA will resume the buy-in process pursuant to the provisions of Instruction III.4-2, which will be fully and entirely enforceable once again.

If you have any questions and/or remarks,

**Please contact:** [legal.SA@lch.com](mailto:legal.SA@lch.com)

~~~~~

Conformément à l'Instruction III.4-2, LCH SA informe par la présente ses Adhérents Compensateurs de la suspension de la procédure de régularisation des Suspens sur les Transactions relatives aux fonds négociés en bourse (les « **ETFs** ») et aux obligations, enregistrées dans le Système de Compensation Cash.

Afin de palier à de possibles répercussions sur le processus de dénouement lors de la prochaine migration des marchés Titres Euronext Amsterdam, Dublin, Lisbonne et Paris vers la chambre de compensation par défaut Euronext Clearing, LCH SA suspendra temporairement l'application de la procédure de rachat pour les Suspens constatés sur les Transactions sur ETFs et sur les obligations conclues sur les marchés Euronext précités et compensées par LCH SA (ci-après conjointement dénommées les « **Transactions Concernées** ») .

Cette suspension sera effective à compter de l'ouverture du Jour de Compensation du mercredi 29 novembre 2023 et jusqu'à la clôture du Jour de Compensation du mercredi 13 décembre 2023 (la « **Période de Suspension** »). Cependant, LCH SA se réserve le droit d'étendre la Période de Suspension, si elle l'estime nécessaire, jusqu'à ce que la qualité et la sécurité du processus de dénouement soient complètement restaurées.

Cette suspension de la procédure de régularisation des Suspens implique notamment que :

- La dernière opération de rachat relative aux Transactions Concernées sera lancée le mardi 28 novembre 2023 (au soir) et la prochaine procédure de rachat sera lancée dès la fin de la Période de Suspension, le mercredi 13 décembre 2023 (au soir). Entre ces deux dates LCH SA n'initiera aucune procédure de rachat sur les Transactions Concernées.
- Pour toutes les Transactions Concernées qui demeurent totalement ou partiellement non dénouées lors de la Période de Suspension et pour lesquelles le rachat aurait dû être lancé pendant la Période de Suspension, LCH SA enverra une confirmation de déclenchement de rachat (conformément à l'article 7 de l'Instruction III.4-2) le soir du 13 décembre 2023.
- Les Adhérents Compensateurs ayant des Positions Ouvertes liées aux Transactions Concernées et dont la Date de Dénouement théorique intervient pendant la Période de Suspension, ne seront pas considérés comme défaillants, sous réserve de livrer les Titres concernés avant la fin de ladite Période de Suspension.
- Aucune indemnisation en espèces ne sera effectuée à partir du jeudi 30 novembre 2023 (au matin) et ce jusqu'à la fin de la Période de Suspension.

À partir du soir du 13 décembre 2023 (où à une date ultérieure si LCH SA le décide), LCH SA reprendra la procédure de rachat conformément aux dispositions de l'Instruction III.4-2 qui seront à nouveau applicables.

Pour toute question ou commentaire,  
Merci de contacter : [legal.SA@lch.com](mailto:legal.SA@lch.com)