

Publication Date	27 October 2020
Enforcement Date	27 October 2020
Subject	Temporary suspension of the buy-in procedure Suspension temporaire de la procédure de rachat
Market	Cash Equity

~~~~~

Pursuant to Instruction III.4-2, LCH SA hereby publishes a Notice for the suspension of the procedure for settling Net Fails on Transactions registered in the Cash Clearing System.

In order to mitigate any negative consequences in the settlement process resulting from the technical incident that occurred in Euronext's systems on Monday, 19<sup>th</sup> October 2020, LCH SA has decided to temporarily suspend the enforceability of the buy-in procedure for Net Fails on Transactions on cash equities cleared by LCH SA.

This suspension will be effective from Tuesday, 27<sup>th</sup> October 2020 beginning of the Clearing Day till Tuesday, 3<sup>rd</sup> November 2020 end of the Clearing Day ("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 again.

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

- The last buy-in process is triggered on Monday, 26<sup>th</sup> October 2020 (in the evening) and the next buy-in process after the herein announced suspension, will be triggered on Tuesday, 3<sup>rd</sup> November 2020 (in the evening). Between these two dates LCH SA will not initiate any buy-in procedures.
- For all the relevant Transactions with an Intended Settlement Date (ISD)+4 or more and by exception, for Transactions on Exchange Traded Funds with an Intended Settlement Date (ISD)+7 or more, which remain wholly or partially unsettled during the Suspension Period, LCH SA will only send a confirmation of the triggering of the buy-in process (in accordance with article 10 of Instruction III.4-2), on the evening of 3<sup>rd</sup> November 2020.
- The Clearing Members holding Open Positions which intended Settlement Dates come during the Suspension Period will not be considered as defaulting, subject that they shall deliver the relevant Securities by the end of the said period.
- No cash compensation will be performed from Wednesday, 28<sup>th</sup> October 2020 (in the morning) until the end of the Suspension Period.

On the morning of 4<sup>th</sup> November 2020 (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 publie ci-après un Avis relatif à la suspension de la procédure de régularisation des Suspens sur les Transactions enregistrées dans le Système de Compensation Cash.

À la suite de la survenance d'un incident technique sur le système d'Euronext en date du lundi 19 Octobre 2020, et afin de pallier les répercussions de cet incident sur le processus de dénouement, LCH SA a décidé de suspendre temporairement l'application de la procédure de rachat pour les Suspens constatés sur les Transactions sur Titres compensées par LCH SA.

Cette suspension sera effective à compter de l'ouverture du Jour de Compensation du mardi 27 octobre 2020 et jusqu'à la clôture du Jour de Compensation du mardi 3 novembre 2020 (« 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 sera lancée le lundi 26 octobre 2020 (au soir) et la prochaine procédure de rachat sera lancée dès la fin de la Période de Suspension, le mardi 3 novembre 2020 (au soir). Entre ces deux dates LCH SA n'initiera aucune procédure de rachat.
- Pour les Transactions qui demeurent totalement ou partiellement non dénouées lors de la Période de Suspension, et ayant, durant ladite période, une Date de Dénouement théorique (ISD)+4 ou plus, ou eu égard aux Fonds négociés en bourse, une Date de Dénouement théorique (ISD)+7 ou plus, LCH SA enverra une confirmation de déclenchement de rachat (conformément à l'article 10 de l'Instruction III.4-2) le soir du 3 novembre 2020.
- Les Adhérents Compensateurs ayant des Positions Ouvertes 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.
- Aucune indemnisation en espèces ne sera effectuée à partir du mercredi 28 octobre 2020 (au matin) et ce jusqu'à la fin de la Période de Suspension.

Au matin du mercredi 4 novembre 2020 (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