

**MEMORANDUM OF UNDERSTANDING TUSSEN DE COMMISSIE VOOR  
HET BANK- EN FINANCIWEZEN (BELGIE), DE CONSEIL DES MARCHES  
FINANCIERS (FRANKRIJK), DE COMMISSION DES OPERATIONS DE  
BOURSE (FRANKRIJK), DE AUTORITEIT FINANCIËLE MARKTEN  
(NEDERLAND), DE COMISSÃO DO MERCADO DE VALORES  
MOBILIARIOS (PORTUGAL) EN DE FINANCIAL SERVICES AUTHORITY  
(VERENIGD KONINKRIJK) OVER DE GECOORDINEERDE REGULERING  
VAN EN HET GECOORDINEERD TOEZICHT OP DE DERIVATENMARKTEN  
DIE DE EURONEXT GROEP BEHEERT, EN EURONEXT N.V.**

**Aanhef**

1. Overwegende dat Euronext tot doel heeft één handelsplatform te creëren voor haar derivatenmarkten in België, Frankrijk, Nederland, Portugal en het Verenigd Koninkrijk dat gebruik maakt van hetzelfde handelssysteem (LIFFE CONNECT), en overwegende dat de instellingen die voornoemde markten beheren, in handen zijn van dezelfde holding (EURONEXT N.V.), erkennen de regulerende autoriteiten van die markten dat het toezicht op de door de Euronext Groep beheerde derivatenmarkten en op Euronext N.V. op regelgevend vlak een meer specifieke samenwerking vereist dan de meer algemene benadering in CESR-verband. Daarom verbinden zij zich ertoe om samen te werken<sup>1</sup> in aangelegenheden van wederzijds belang, onverminderd hun nationale bevoegdheden en verantwoordelijkheden en met inachtneming van alle wetten of reglementaire bepalingen die van kracht zijn in of van toepassing zijn op hun respectieve rechtsgebieden.

**Doelstellingen van de samenwerking en onderliggende beginselen**

2. De ondertekenende autoriteiten zullen samenwerken om te komen tot een adequate regulering van en een passend toezicht op de door de Euronext Groep beheerde derivatenmarkten en op Euronext N.V. voor zover dit relevant is voor de derivatenmarkten. Zij zullen ook samenwerken in alle aangelegenheden met

---

<sup>1</sup> De samenwerking impliceert ook dat te gelegener tijd informatie wordt uitgewisseld.

4  
A. x. D  
J  
GHC

betrekking tot de aandelen- en obligatiemarkt van Euronext die een wezenlijke invloed hebben op de werking van de derivatenmarkten en tot de bevoegdheidsfeer van de FSA behoren. Met die samenwerking zal ook worden gestreefd naar de tenuitvoerlegging van een efficiënte en coherente regelgeving, zonder daarbij afbreuk te doen aan de nationale wettelijke verplichtingen van de verschillende betrokken autoriteiten. Aan die doelstelling zal concreet gestalte worden gegeven via overleg, coördinatie en informatie-uitwisseling tussen die autoriteiten.

3. De autoriteiten zijn voornemens met elkaar samen te werken conform de bepalingen van dit Memorandum of Understanding (MOU). Dit MOU wijzigt of vervangt geen enkele wettelijke of reglementaire bepaling die van kracht is in of van toepassing is op België, Frankrijk, Nederland, Portugal of het Verenigd Koninkrijk. Dit MOU is een intentieverklaring en creëert als zodanig geen enkel afdwingbaar recht.

#### **Aangelegenheden van wederzijds belang**

4. De autoriteiten zullen elkaar raadplegen als de werking van hun respectieve nationale derivatenmarkten die door de Euronext Groep worden beheerd, of de beslissingen van Euronext N.V., een invloed hebben op de werking van andere derivatenmarkten die door de Euronext Groep worden beheerd, of op de werking van de Euronext Groep. Zij zullen ook samenwerken om te komen tot een gezamenlijke aanpak van aangelegenheden van wederzijds belang, waaronder :

- i. geharmoniseerde marktregels voor de derivatenmarkten die door de Euronext Groep worden beheerd – zowel de oorspronkelijke regels als de latere wijzigingen daarvan – en instructies in verband met de interpretatie of de tenuitvoerlegging van die marktregels (handelsprocedures) ;
- ii. allianties, fusies, belangrijke acquisities, financiële middelen, overeenkomsten inzake “cross-membership” of andere overeenkomsten die verband houden met of een invloed hebben op het lidmaatschap, op het niveau van Euronext N.V. of op het niveau van (één van) haar dochtervennootschappen, die van belang zijn voor de derivatenmarkten ;

G  
P  
J  
N  
me  
JTC

- iii. andere integratie- of herstructureringsprojecten, in het bijzonder aanpassingen op het vlak van de corporate governance of de managementstructuur van de lokale derivatenmarkten, voor zover die een invloed hebben op de andere derivatenmarkten ;
- iv. uitbesteding van activiteiten met betrekking tot de uitvoering, registratie en publicatie van transacties, toezicht op de activiteiten van de leden en toezicht op de transacties ;
- v. oprichting of sluiting van een gereguleerde derivatenmarkt of van andere handelssystemen voor derivaten ;
- vi. benoemingen op het niveau van de Raad van Bestuur en de Raad van Toezicht van Euronext N.V. ;
- vii. benoeming van de hoofdverantwoordelijken voor de activiteiten op de door de Euronext Groep beheerde derivatenmarkten.

5. Samenwerking met betrekking tot aangelegenheden die betrekking hebben op de aandelen- en obligatiemarkt van Euronext en die van wezenlijke invloed zijn op de werking van de derivatenmarkten en de bevoegdheidsfeer van de FSA raken, betreft in het bijzonder :

- i. een coherente aanpak van het markttoezicht, wanneer een derivaat genoteerd is op een door de Euronext Groep beheerde markt, terwijl het onderliggende instrument genoteerd is op een andere door de Euronext Groep beheerde markt ;
- ii. de geharmoniseerde marktregels voor de aandelen- en obligatiemarkt – zowel de oorspronkelijke regels als de latere wijzigingen daarvan – die een invloed hebben of zullen hebben op de werking van de derivatenmarkten.

6. De autoriteiten verwachten dat Euronext hen belangrijke beslissingen voorlegt in aangelegenheden van wederzijds belang. Zodra die autoriteiten over alle relevante informatie beschikken, zullen zij zo spoedig mogelijk daarop reageren.

#### **Lidmaatschap van de derivatenmarkten**

7. In het kader van de praktische samenwerkingsafspraken tussen de autoriteiten zal een vergunning- en/of kennisgevingprocedure worden uitgewerkt die moet worden nageleefd door de huidige en de toekomstige leden van de door de Euronext Groep

}  
P  
25  
N  
d  
10m  
JHC

beheerde derivatenmarkten, in het bijzonder door de “remote members” en zal ook worden vastgelegd hoe de bij de kennisgevingsprocedure betrokken autoriteiten zullen samenwerken en hoe de verantwoordelijkheden onderling zullen worden verdeeld.

8. De autoriteiten zullen afspraken maken over de onderlinge verdeling van de verantwoordelijkheden voor het doorlopende toezicht op de leden van de door de Euronext Groep beheerde derivatenmarkten. Zij zullen elkaar ook informeren over de schorsingen, schrappingen en sancties die zijzelf of de beheerder van de markt aan leden opleggen in verband met aangelegenheden die in dit MOU zijn geregeld.

#### **Toezicht op de derivatenmarkten en op Euronext N.V.**

9. De ondertekenende autoriteiten zullen een gezamenlijke benadering uitwerken voor de aangelegenheden van gemeenschappelijk belang met betrekking tot de derivatenmarkten, waaronder :

- financiële middelen, aandeelhoudersstructuur, geschiktheid van het management, corporate governance bij Euronext N.V.;
- systemen en procedures voor het toezicht op het handelssysteem (IT-systemen, audit en controles, risicobeheer, belangenconflicten);
- monitoring van transacties, kennisgeving van transacties en verspreiding van marktgegevens;
- gezamenlijke besluitvormingsprocedures van Euronext NV en haar derivatenmarkten.

10. Onverminderd hun nationale wettelijke verplichtingen zullen de ondertekenende autoriteiten elkaar raadplegen vóór het nemen van enige individuele beslissing met een wezenlijke invloed op de derivatenmarkten.

11. Conform hun toezichtsverplichtingen, zullen de ondertekenende autoriteiten elkaar alle nodige informatie verstrekken voor de implementatie van een dergelijke gecoördineerde benadering. Het Multilateral Memorandum of Understanding van CESR zal de basis vormen voor de informatie-uitwisseling en voor het toezicht op de

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner, including a large signature, the number '76', and the name 'GAP'.

activiteiten op de markten. Daarnaast kunnen andere samenwerkingsregelingen worden overeengekomen met het oog op een versterking van het toezicht op de naleving van de wetten en reglementeringen inzake effecten in alle rechtsgebieden waar derivatenmarkten beheerd door de Euronext Group operationeel zijn.

### **Organisatorische regeling**

12. Teneinde dit MOU te implementeren en na beraadslaging te komen tot een gezamenlijke benadering voor aangelegenheden van gemeenschappelijk belang, zullen de ondertekenende autoriteiten, periodiek en wanneer dit nodig blijkt, gezamenlijke vergaderingen beleggen op het niveau van het Chairmen's Committee en van het Steering Committee. Elke vergadering van het Chairmen's Committee wordt voorbereid door een vergadering van het Steering Committee waaraan een vertegenwoordiger van elke autoriteit deelneemt en die enkele dagen vóór de betrokken vergadering van het Chairmen's Committee plaatsvindt (zoals geregeld in het MOU dd. 22 maart 2001 tussen de regulerende autoriteiten van Euronext, zoals gewijzigd op 26 maart 2002).

13. Voor de technische aspecten zal een Euronext LIFFE werkgroep worden belast met de coördinatie en het beheer van de werkzaamheden met betrekking tot de aangelegenheden die onder de toepassing van dit MOU vallen, alsook met het formuleren van voorstellen die ter onderzoek en ter goedkeuring zullen worden voorgelegd aan het Steering Committee en/of aan het Chairmen's Committee. De Euronext LIFFE werkgroep organiseert zich zo efficiënt mogelijk. Zij zal de gerezen vragen hetzij zelf behandelen, hetzij voorleggen aan de bestaande werkgroepen die zijn opgericht in het kader van het afzonderlijke MOU tussen de regulerende autoriteiten van Euronext van 22 maart 2001, zoals gewijzigd op 26 maart 2002. In dit laatste geval zal de FSA worden uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen van de werkgroepen die aangelegenheden behandelen in het toepassingsgebied van dit MOU en zullen haar de agenda en de relevante documenten voor deze vergaderingen worden toegezonden.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are several distinct marks, including what appears to be a large stylized signature, a smaller signature, and the initials 'RHE' at the bottom right.

14. Zes maanden na de inwerkingtreding van dit MOU zullen de daarin vervatte afspraken worden geëvalueerd.

## **Slotbepalingen**

### Geheimhoudingsplicht

15. De autoriteiten zullen de uitgewisselde informatie uitsluitend mogen gebruiken bij de uitvoering van hun wettelijke taken ; bovendien valt die informatie onder de voor die autoriteiten geldende geheimhoudingsplicht. Telkens wanneer een autoriteit informatie aan derden wil medelen, moet zij daarvoor vooraf toestemming vragen aan de autoriteit van wie de informatie afkomstig is.

### Looptijd

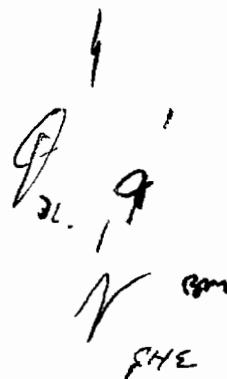
16. Dit MOU treedt in werking op de datum waarop het door de autoriteiten wordt ondertekend ; elke autoriteit kan haar deelname aan dit MOU te allen tijde opzeggen op voorwaarde dat zij de andere autoriteiten daarvan tenminste dertig dagen op voorhand schriftelijk op de hoogte brengt. Zelfs indien dit MOU wordt opgezegd, blijft de voornoemde geheimhoudingsplicht onverminderd gelden.

### Taal

17. Dit MOU wordt opgesteld in het Nederlands, het Frans, het Engels en het Portugees. De vier versies hebben dezelfde rechtsgeldigheid.

### Toetredende partijen

18. Indien de Euronext Groep met andere gereguleerde derivatenmarkten zou worden uitgebreid, stemmen de ondertekenende autoriteiten ermee in dat andere regulerende autoriteiten dit MOU ondertekenen.



Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page, including a large signature, the initials 'SHE', and other illegible marks.

Gedaan te ... 6 maart 2003

Ondertekenende autoriteiten :

- België

Commissie voor het Bank- en Financiewezen (CBF)

- Frankrijk

Commission des Opérations de Bourse (COB)

Conseil des Marchés Financiers (CMF)

- Nederland

Autoriteit Financiële Markten (AFM)

- Portugal

Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM)

- Verenigd Koninkrijk

Financial Services Authority (FSA)