

FSMA_2017_04-01 dd. 30/01/2017

Overzicht voorwaarden aanvaardbaarheid bepaalde clausules

<p>Duidelijk en begrijpelijk karakter (VI.37, § 1 en VI.82, lid 2)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Duidelijk overzicht van de rechten van beide partijen in de samenvatting van het prospectus en bij de aanvang van het hoofdstuk van het prospectus waarin de rechten van de partijen worden omschreven (“Terms and Conditions”). • Duidelijke en begrijpelijke formulering van de bedingen zelf. Een uniforme formulering is aangewezen.
<p>Wijziging van de wezenlijke kenmerken van het beleggingsinstrument (VI.83.4°)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Toegestaan zijn: <ul style="list-style-type: none"> - de wijziging van wezenlijke kenmerken met akkoord van de consument, zoals het aanbod van een gewijzigde overeenkomst als alternatief voor de (toegelaten) vroegtijdige beëindiging bij overmacht. - de wijziging van wezenlijke kenmerken o.b.v. een meerderheidsbeslissing van de beleggers die in de uitgiftevoorwaarden voorzien is. • Eenzijdige wijziging van wezenlijke kenmerken is in beginsel verboden, tenzij (cumulatieve voorwaarden): <ul style="list-style-type: none"> - n.a.v. overmacht of een andere gebeurtenis die op betekenisvolle wijze de economie van het contract zoals initieel overeengekomen tussen partijen wijzigt en niet toerekenbaar is aan de emittent; en - de wijziging niet wezenlijk is, en dus geen kennelijk onevenwicht creëert tussen de rechten en verplichtingen van partijen ten nadele van de consument; en - zonder afhouding van kosten.

	Overmacht	Geen overmacht
<p>Eenzijdige vervroegde beëindiging (terugbetaling) van het beleggingsinstrument van bepaalde duur (VI.83.10°)</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mogelijk tegen marktwaarde. • Zonder afhouding van extra kosten. 	<p>In beginsel verboden, tenzij (cumulatieve voorwaarden):</p> <ul style="list-style-type: none"> • n.a.v. een gebeurtenis die op betekenisvolle wijze de economie van het contract zoals initieel overeengekomen tussen partijen wijzigt en niet toerekenbaar is aan de emittent; en • mits schadeloosstelling en mits modaliteiten die ervoor zorgen dat geen kennelijk onevenwicht wordt gecreëerd tussen de rechten en verplichtingen van partijen ten nadele van de consument: <ul style="list-style-type: none"> - <u>kapitaalbeschermd</u> <u>gestructureerde producten</u> : hetzij (i) het hoogste van de nominale waarde en de marktwaarde ("best of"); hetzij (ii) minstens de monetisatie met als alternatief de marktwaarde; - <u>gestructureerde producten zonder kapitaalbescherming</u> : de marktwaarde; - <u>niet-gestructureerde schuldinstrumenten die op verval dag recht geven op betaling van de nominale waarde</u>: het hoogste van de marktwaarde en de nominale waarde ("best of"); en • zonder afhouding van kosten; en • mits pro rata vergoeding van gemaakte kosten (voor de nog niet verstreken looptijd).