

A dokumentum magyar fordítása kizárólag tájékoztatási célt szolgál. Ellentmondás esetén az [angol változat](#) az irányadó.

ÜGYFÉLBESOROLÁSI SZABÁLYZAT

A befektetési szolgáltatások nyújtásáról és tevékenységekről szóló 87(I)/2017. számú ciprusi törvény (a „Törvény”) értelmében az „iFOREX Europe” márkanév alatt működő iCFD Limited köteles az ügyfeleit a következő három kategória egyikébe sorolni: lakossági, szakmai vagy elfogadható partner.

„Lakossági ügyfél”: olyan ügyfél, aki alapértelmezés szerint nem Szakmai Ügyfél, az alábbi 1. részben meghatározottak szerint. A lakossági ügyfelek a legmagasabb szintű védelemben részesülnek.

„Szakmai ügyfél”: olyan ügyfél, aki rendelkezik a saját befektetési döntései meghozatalához és az általa vállalt kockázatok megfelelő értékeléséhez szükséges tapasztalattal, ismeretekkel és szakértelemmel, amint azt az alábbiakban részletezzük (lásd az alábbi 1. és 2. részt).

„Elfogadható partner”: a szakmai ügyfelek alcsoportja, amely csak akkor alkalmazható, ha az ilyen szakmai ügyfélnek nyújtott szolgáltatás a megbízások fogadása és továbbítása és/vagy végrehajtása (lásd az alábbi 3. részt).

1. Alapértelmezés szerint szakmainak minősülő ügyfelek kategóriái

Azokat a leendő ügyfeleket, akik az alábbi kritériumok közül egyet vagy többet teljesítenek, *szakmai ügyfélnek* kell besorolni:

(a) A pénzügyi piacokon való működéshez szükséges engedélyhez vagy szabályozáshoz kötött szervezetek, mint például:

- Hitelintézetek
- Befektetési vállalkozások
- Egyéb engedélyezett vagy szabályozott pénzügyi intézmények
- Biztosítótársaságok
- Kollektív befektetési formák és az ilyen befektetési formák alapkezelő társaságai
- Nyugdíjalapok és az ilyen alapok alapkezelő társaságai
- Áruk és árualapú származtatott ügyletek kereskedői
- Helyi vállalkozások¹
- Más intézményi befektetők

(b) Nagyvállalkozások, amelyek portfólióalapon az alábbi méretkövetelmények közül kettőnek megfelelnek:

- Mérlegfőösszeg legalább 20.000.000 EUR
- Nettó árbevétel legalább 40.000.000 EUR
- Saját tőke legalább 2.000.000 EUR

¹ Ez alatt „olyan vállalkozások értendők, amelyek befektetési szolgáltatásokat nyújtanak és/vagy olyan befektetési tevékenységet végeznek, amely **kizárólag saját számlára történő kereskedésből áll** a pénzügyi határidős ügyletek, opciók vagy más származtatott termékek piacain és a készpénzpiacokon, **kizárólag** a származtatott termékek piacain lévő **pozíciók fedezése céljából**, vagy amelyek e piacok más tagjainak számlájára kereskednek vagy számukra árat állapítanak meg, és amelyekért ugyanazon piacok **klíringtagjai vállalnak garanciát**, amennyiben az ilyen vállalkozások által kötött szerződések teljesítésének biztosításáért az ugyanazon piacok klíringtagjai vállalják a felelősséget”.

- (c) Nemzeti és regionális kormányzatok, államadósságot kezelő állami szervezetek, központi bankok, nemzetközi és nemzetek feletti intézmények, például a Világbank, az IMF, az EKB, az Európai Beruházási Bank és más hasonló nemzetközi szervezetek.
- (d) Más intézményi befektetők, amelyek fő tevékenysége a pénzügyi eszközökbe való befektetés, ideértve az eszközök értékpapírosítására vagy más finanszírozó ügyletekre szakosodott szervezeteket.

A fent említett szervezeteket szakmainak kell tekinteni. Ennek ellenére lehetővé kell tenni számukra a nem szakmai elbánás kérését, és az iFOREX hozzájárulhat ahhoz, hogy számukra magasabb szintű védelmet biztosítson. Amennyiben az ügyfél megfelel a fent említett szempontok valamelyikének, az iFOREX Europe-nak a szolgáltatásnyújtás előtt tájékoztatnia kell arról, hogy az iFOREX Europe rendelkezésére álló információk alapján az ügyfél szakmai ügyfélnek minősül, és ekként kezeli, kivéve, ha az iFOREX Europe és az ügyfél másként állapodnak meg. Az iFOREX Europe-nak tájékoztatnia kell az ügyfelet arról is, hogy a magasabb szintű védelem biztosítása érdekében kérheti a szerződés feltételeinek módosítását.

A szakmainak tekintett ügyfél felelőssége a magasabb szintű védelem kérése, amennyiben úgy véli, hogy nem képes megfelelően értékelni vagy kezelni a vonatkozó kockázatokat.

Ezt a magasabb szintű védelmet akkor kell biztosítani, ha a szakmainak minősülő ügyfél írásbeli megállapodást köt az iFOREX Europe-pal arról, hogy őt a vonatkozó üzletviteli szabályok alkalmazásában nem tekinti szakmai ügyfélnek. Az ilyen megállapodásban meg kell határozni, hogy ez egy vagy több konkrét szolgáltatásra vagy ügyletre, illetve egy vagy több fajtájú termékre vagy ügyletre vonatkozik.

2. Nem szakmai ügyfelek, akik kérésre szakmainak tekinthetők:

(a) Azonosítási szempontok

A fent felsorolt ügyfelek kivételével az ügyfelek lemondhatnak az iFOREX Europe üzletviteli szabályzatában biztosított védelem egy részéről.

Az iFOREX Europe jogosult a fenti ügyfelek bármelyikét szakmaiként kezelni, amennyiben az alábbiakban említett vonatkozó szempontokat és eljárásokat teljesítik. Ezekről az ügyfelekről azonban nem feltételezhető, hogy a fent felsorolt kategóriákkal összemérhető piaci ismeretekkel és tapasztalattal rendelkeznek. Az általános üzletviteli szabályok által nyújtott védelemről való bármely ilyen lemondás csak akkor tekinthető érvényesnek, ha az ügyfél szakértelmének, tapasztalatának és ismereteinek az iFOREX Europe által végzett megfelelő értékelése a tervezett ügyletek vagy szolgáltatások jellegére tekintettel észszerű biztosítékot nyújt arra, hogy az ügyfél képes saját befektetési döntéseinek meghozatalára és a kockázatok megértésére.

Az ilyen szakértelem és ismeretfelmérés példájának a pénzügyi területet szabályozó európai uniós irányelvek alapján engedélyezett szervezetek vezetőire és igazgatóira alkalmazott alkalmassági teszt tekinthető. Kis szervezetek esetén a fenti értékelésnek alávetett személynek a szervezet nevében ügyletek végrehajtására felhatalmazott személynek kell lennie.

A fenti értékelés során az alábbi kritériumok közül legalább kettőnek teljesülnie kell:

- Az ügyfél jelentős nagyságrendű ügyleteket hajtott végre a releváns piacon az előző négy negyedében, átlagosan negyedévenként 10 ügylet gyakorisággal;
- Az ügyfél készpénzbetéteket és a pénzügyi eszközöket is magában foglaló pénzügyi eszközei portfóliójának mérete meghaladja az 500.000 eurót;

- Az ügyfél legalább egy évet töltött el a pénzügyi szektorban olyan szakmai beosztásban, amely ismereteket igényel az előírányzott ügyletekkel vagy szolgáltatásokkal kapcsolatban.

(b) Eljárás

A fent említett ügyfél csak akkor mondhat le a részletes magatartási szabályok előnyeiről, ha a következő eljárást követik:

- Az iFOREX Europe felé írásban nyilatkoznia kell arról, hogy kívánsága szerint őt szakmai ügyfélként kezeljék, vagy általánosan, vagy valamely konkrét befektetési szolgáltatás vagy ügylet, illetve ügylet vagy termékfajta tekintetében.
- Az iFOREX Europe-nak egyértelműen, írásban kell figyelmeztetnie az ügyfelet arra, hogy milyen védelmet, illetve befektetőkártalanításhoz fűződő jogokat veszíthet el.
- A szerződéstől különálló dokumentumban írásos nyilatkozatot kell tennie arról, hogy ismeri az ilyen védelem elvesztésének következményeit.

A lemondásra irányuló kérés elfogadásának eldöntése előtt az iFOREX Europe-nek minden észszerű lépést meg kell tennie annak biztosítására, hogy a szakmai ügyfélként történő elbánást kérő ügyfél feleljen meg a fent ismertetett megfelelő követelményeknek.

Az iFOREX Europe megfelelő írásos belső szabályzatokat és eljárásokat tart fenn az ügyfelek besorolására. A szakmai ügyfelek felelősek azért, hogy folyamatosan tájékoztassák az iFOREX Europe-ot minden olyan változásról, amely érintheti az adott időben érvényes besorolásukat. Amennyiben azonban az iFOREX Europe tudomására jut, hogy az ügyfél már nem felel meg azon kezdeti feltételeknek, amelyek miatt szakmai ügyfélként kezelték, az iFOREX Europe-nak megfelelő módon intézkednie kell.

3. Elfogadható partnerek

Elfogadható partner az alábbi szervezetek bármelyike: ciprusi befektetési vállalkozás, más befektetési vállalkozások, hitelintézetek, biztosítótársaságok, ÁÉKBV-k és ÁÉKBV-k vagyongazdálkodó társaságai, nyugdíjalapok és azok vagyongazdálkodó társaságai, más, pénzügyi intézmények, amelyeket az Unió jogszabályai vagy valamely tagállam vagy Ciprus nemzeti joga szerint engedélyeztek vagy szabályoznak, nemzeti kormányok és megfelelő hivatalaik, ideértve az államadósságot nemzeti szinten kezelő állami szervezeteket, a központi bankokat és a nemzetek feletti szervezeteket. Továbbá a törvény 31. § (2) bekezdésének b) pontjában, 31. § (3) bekezdésében és 31. § (4) bekezdésében foglalt partnerek. Emellett az elfogadható partner kategória csak a következő befektetési szolgáltatásokra és tevékenységekre alkalmazható:

- Ügyfélmegrendelések fogadása és továbbítása
- Megbízások végrehajtása az ügyfelek nevében
- Saját számlára történő kereskedés (megbízás végrehajtása megbízóként eljárva).

Kérésre az iFOREX Europe olyan vállalati vállalkozásokat is elismerhet elfogadható ügyfélként, amelyek az alkalmassági tesztnek (lásd a fenti 2. részt) megfelelően szakmai ügyfélnek tekintendő ügyfelek kategóriájába tartoznak. Ilyen esetekben azonban az érintett vállalkozás csak azon szolgáltatások vagy ügyletek tekintetében ismerhető el elismert ügyfélként, amelyek esetében szakmai ügyfélként kezelhető.



Olyan ügylet esetén, ahol a leendő partner egy másik EGT-tagállamban található, az iFOREX Europe a másik vállalkozás jogállását azon említett tagállam jogszabályai szerint határozza meg, amelyben a vállalkozás székhelye található.

4. Különböző besorolási és védelemhez való jogok iránti kérelem

Ha az ügyfél meg kívánja változtatni a besorolását, az alábbi kérelmeket lehet benyújtani az iFOREX Europe-hoz:

- (a) A lakossági ügyfél kérheti a szakmai ügyfélként való besorolását akár általában, akár egy adott befektetési szolgáltatás vagy ügylet, vagy ügylet- vagy terméktípus tekintetében. Az ügyfél ezzel elfogadja az alacsonyabb szintű védelmet.
- (b) A szakmai ügyfél kérheti, hogy lakossági ügyfélként soroljuk be. Az ügyfél így magasabb szintű védelemben részesül.
- (c) A szakmai ügyfél kérheti, hogy elfogadható partnernek soroljuk be akár az összes olyan szolgáltatás tekintetében, amelyre vonatkozóan a törvény lehetővé teszi az ilyen választást, akár egy adott befektetési szolgáltatás vagy ügylet, vagy ügylet- vagy terméktípus tekintetében. Az ügyfél ezzel elfogadja az alacsonyabb szintű védelmet.
- (d) Az elfogadható partner kérheti, hogy szakmai ügyfélként vagy lakossági ügyfélként soroljuk be. Az ügyfél így magasabb szintű védelemben részesül.

Megjegyezzük, hogy az iFOREX Europe nem köteles elfogadni a nem szakmai ügyfélként vagy nem elfogadható partnerként való kezelésére vonatkozó kérelmet. Ezen túlmenően az iFOREX Europe a saját kezdeményezésére szakmai vagy lakossági ügyfélként kezelhet elfogadható partnert, vagy lakossági ügyfélként kezelhet szakmai ügyfelet.

5. Védelemhez való jogok

Lakossági ügyfelek / Szakmai ügyfelek

Amennyiben az iFOREX Europe az ügyfelet lakossági ügyfélként kezeli, az ügyfél a törvény értelmében több védelemre jogosult, mintha az ügyfelet szakmai ügyfélként kezelné. Összefoglalva, a lakossági ügyfeleket a következő védelem illeti meg (előfordulhat, hogy a lista nem teljes):

- (a) A lakossági ügyfél több információt/tájékoztatót kap az iFOREX Europe-ról, annak szolgáltatásairól és befektetéseiről, pénzügyi eszközeiről és azok teljesítményéről, a pénzügyi eszközök természetéről és kockázatairól, költségeiről, jutalékairól, díjairól és költségeiről, valamint az ügyfél pénzügyi eszközeinek és pénzeszközeinek védelméről, beleértve adott esetben a vonatkozó befektetőkártalanítási vagy betétbiztosítási rendszerek összefoglaló adatait.
- (b) Amennyiben az iFOREX Europe végzi a megbízások fogadása és továbbítása és/vagy az ügyfélmegbízás végrehajtása szolgáltatásokat (beleértve a megbízóként való fellépést is), az iFOREX Europe felkéri a lakossági ügyfelet, hogy adjon tájékoztatást a befektetési területen szerzett ismereteiről és tapasztalatairól a kínált vagy igényelt termék vagy szolgáltatás konkrét típusára vonatkozóan, hogy az iFOREX Europe meg tudja ítélni, hogy a tervezett befektetési szolgáltatás vagy termék megfelelő-e az ügyfél számára. Amennyiben az iFOREX Europe a kapott információk alapján úgy ítéli meg, hogy a termék vagy szolgáltatás nem megfelelő a lakossági ügyfél számára, ennek megfelelően figyelmezteti az ügyfelet. Felhívjuk a figyelmét, hogy az iFOREX Europe-nak nem kell értékelnie a megfelelőséget a törvényben meghatározott bizonyos esetekben (ideértve például, ha kizárólag végrehajtási alapon az érintett pénzügyi eszköz nem összetett).

Az iFOREX Europe jogosult feltételezni, hogy a szakmai ügyfél rendelkezik a szükséges tapasztalattal és ismeretekkel ahhoz, hogy megértse az azon konkrét befektetési szolgáltatásokkal vagy ügyletekkel, illetve ügylet- vagy terméktípusokkal kapcsolatos kockázatokat, amelyek esetében az ügyfél szakmai ügyfélnek minősül.

Következésképpen – a lakossági ügyfelekkel szemben – az iFOREX Europe-nak általában nem kell további információkat beszereznie az ügyféltől a megfelelőségének értékelése céljából azon termékek és szolgáltatások tekintetében, amelyek tekintetében az ügyfél szakmai ügyfélnek minősül.

- (c) A megbízások végrehajtása során a befektetési vállalkozásoknak és a befektetési szolgáltatásokat nyújtó hitelintézeteknek minden észszerű lépést meg kell tenniük annak érdekében, hogy elérjék az ügyfél megbízásainak úgynevezett „legjobb végrehajtását”, azaz hogy a lehető legjobb eredményt éri el az ügyfelek számára.
- (d) Amennyiben az iFOREX Europe egy lakossági ügyfél megbízását hajtja végre, a lehető legjobb eredményt a pénzügyi eszköz árát és a végrehajtáshoz kapcsolódó költségeket képviselő teljes ellenérték alapján kell meghatározni, amely magában foglalja az ügyfélnél felmerülő, a megbízás végrehajtásához közvetlenül kapcsolódó összes költséget, beleértve a végrehajtási helyszín díját, az elszámolási és teljesítési díjakat, valamint a megbízás végrehajtásában részt vevő harmadik feleknek fizetett bármely más díjat. Az iFOREX Europe a lehető leghamarabb, de legkésőbb a végrehajtást követő első munkanapon, vagy ha a visszaigazolást az iFOREX Europe harmadik féltől kapja, legkésőbb a harmadik féltől való visszaigazolás kézhezvételét követő első munkanapon értesítést küld a lakossági ügyfélnek a megbízás végrehajtásáról. A szakmai ügyfelek is jogosultak visszaigazolásra a megbízásaik végrehajtásáról, azonban nincs konkrét időkeret arra vonatkozóan, hogy a szakmai ügyfelek mikor kapják meg ezt az információt. Ugyanakkor a visszaigazolást haladéktalanul meg kell adni.
- (e) Az iFOREX Europe köteles a lakossági ügyfeleket a megbízás(ok) megfelelő teljesítése szempontjából lényeges nehézségekről haladéktalanul tájékoztatni, amint a nehézségről tudomást szerez.
- (f) A lakossági ügyfelek jogosultak lehetnek kártalanításra a befektetési vállalkozások ügyfelei számára létrehozott Befektetőkártalanítási Alap keretében, míg a szakmai ügyfelek nem jogosultak kártalanításra az említett alaptól.

Elfogadható partnerek

Amennyiben az iFOREX Europe az ügyfelet elfogadható partnerként kezeli, az ügyfél kevesebb jogi védelemre lesz jogosult, mint amire szakmai ügyfélként jogosult lenne. Különösen, és a fentiekén kívül (elképzelhető, hogy a felsorolás nem teljes):

- (a) az iFOREX Europe nem köteles az ügyfél számára a legjobb végrehajtást biztosítani az ügyfél megbízásainak végrehajtása során;
- (b) az iFOREX Europe nem köteles olyan eljárásokat és intézkedéseket alkalmazni, amelyek biztosítják az ügyfélmegbízások gyors, tisztességes és gyors végrehajtását más ügyfélmegbízásokhoz vagy a saját kereskedési érdekeihez képest;
- (c) az iFOREX Europe nem köteles értékelni az ügyfélnek nyújtott termék vagy szolgáltatás megfelelőségét, hanem feltételezheti, hogy az ügyfél rendelkezik a számára legmegfelelőbb termék vagy szolgáltatás kiválasztásához szükséges szakértelemmel;
- (d) az iFOREX Europe nem köteles az ügyfelet tájékoztatni az iFOREX Europe-ról, a szolgáltatásairól, a pénzügyi eszközökről és a javasolt befektetési stratégiákról, a végrehajtási helyszínekről, az iFOREX Europe díjazására vonatkozó megállapodásokról és egyéb vonatkozó információkról;

(e) A Befektetőkártalanítási Alap nem terjed ki az elfogadható partnerekre.

The Hungarian translation to this document is provided for convenience only. In case of contradiction, the English version below shall prevail.

CLIENT CATEGORIZATION POLICY

According to the Cypriot Law for the Provision of Investment Services and Activities 87(I)/2017 (the “Law”), iCFD Limited operating under the brand name ‘iFOREX Europe’, is required to categorize its clients into one of the following three categories: retail, professional or eligible counterparty.

“**Retail client**” is a client who is not a Professional Client by default, as defined in Part 1 further below. Retail clients are afforded with the highest level of protection.

“**Professional client**” is a client who possesses the experience, knowledge and expertise to make its own investment decisions and properly assess the risks that it incurs, as further detailed below (see Parts 1 and 2 below).

“**Eligible counterparty**” is a subset of professional clients, applicable only when the service provided to such professional client is of receiving & transmitting and/or executing orders (see Part 3 below).

1. Categories of Clients who are considered to be Professionals by default

Prospective clients that satisfy one or more of the following criteria shall be classified as *Professional Clients*:

- (a) Entities which are required to be authorized or regulated to operate in the financial markets such as:
 - Credit institutions
 - Investment firms
 - Other authorized or regulated financial institutions
 - Insurance companies
 - Collective investment schemes and management companies of such schemes
 - Pension funds and management companies of such funds
 - Commodity and commodity derivatives dealers
 - Locals¹
 - Other institutional investors
- (b) Large undertakings meeting two of the following size requirements, on a portfolio basis:
 - Balance sheet total at least EUR 20.000.000
 - Net turnover at least EUR 40.000.000
 - Own funds at least EUR 2.000.000
- (c) National and regional governments, public bodies that manage public debt, Central Banks, international and supranational institutions such as the World Bank, the IMF, the ECB, the European Investment Bank and other similar international organizations.

¹ This should be understood as “firms which provide investment services and/or perform investment activities **consisting exclusively in dealing on own account** on markets in financial futures or options or other derivatives and on cash markets **for the sole purpose of hedging positions** on derivatives markets or which deal for the accounts of other members of those markets or make prices for them and which are **guaranteed by clearing members** of the same markets, where responsibility for ensuring the performance of contracts entered into by such firms is assumed by clearing members of the same markets”.

- (d) Other institutional investors whose main activity is to invest in financial instruments, including entities dedicated to the securitization of assets or other financing transactions.

The entities mentioned above are considered to be professionals. They must however be allowed to request non professional treatment and iFOREX Europe may agree to provide a higher level of protection. Where the client fulfils one of the criteria referred to above, iFOREX Europe must inform it prior to any provision of services that, on the basis of the information available to iFOREX Europe, the client is deemed to be a professional client and will be treated as such unless iFOREX Europe and the client agree otherwise. iFOREX Europe must also inform the customer that he can request a variation of the terms of the agreement in order to secure a higher degree of protection.

It is the responsibility of the client, considered to be a professional client, to ask for a higher level of protection when it deems it is unable to properly assess or manage the risks involved.

This higher level of protection will be provided when a client who is considered to be a professional enters into a written agreement with iFOREX Europe to the effect that it shall not be treated as a professional for the purposes of the applicable conduct of business regime. Such agreement should specify whether this applies to one or more particular services or transactions, or to one or more types of product or transaction.

2. Non-Professional Clients who may be treated as professionals on request:

(a) Identification criteria

With the exception of the clients listed above, Clients may also be allowed to waive some of the protections afforded by the conduct of business rules of iFOREX Europe.

iFOREX Europe is allowed to treat any of the above clients as professionals provided the relevant criteria and procedures mentioned below are fulfilled. These clients should not, however, be presumed to possess market knowledge and experience comparable to that of the categories listed above. Any such waiver of the protection afforded by the standard conduct of business regime shall be considered valid only if an adequate assessment of the expertise, experience and knowledge of the client, undertaken by iFOREX Europe, gives reasonable assurance, in light of the nature of the transactions or services envisaged, that the client is capable of making his own investment decisions and understanding the risks involved.

The fitness test applied to managers and directors of entities licensed under European Union Directives in the financial field could be regarded as an example of the assessment of expertise and knowledge. In the case of small entities, the person subject to the above assessment should be the person authorised to carry out transactions on behalf of the entity.

In the course of the above assessment, as a minimum, two of the following criteria should be satisfied:

- The client has carried out transactions, in significant size, on the relevant market at an average frequency of 10 per quarter over the previous four quarters;
- The size of the client's financial instrument portfolio, defined as including cash deposits and financial instruments exceeds 500,000 Euros;
- The client works or has worked in the financial sector for at least one year in a professional position, which requires knowledge of the transactions or services envisaged.

(b) Procedure

The clients defined above may waive the benefit of the detailed rules of conduct only where the following procedure is followed:

- It must state in writing to iFOREX Europe that it wishes to be treated as a professional client, either generally or in respect of a particular investment service or transaction, or type of transaction or product.
- iFOREX Europe must give it a clear written warning of the protections and investor compensation rights they may lose.
- It must state in writing, in a separate document from the contract, that it is aware of the consequences of losing such protections.

Before deciding to accept any request for waiver, iFOREX Europe must take all reasonable steps to ensure that the client requesting to be treated as a professional client meets the relevant requirements stated above.

iFOREX Europe maintains appropriate written internal policies and procedures to categorize clients. Professional clients are responsible for keeping iFOREX Europe informed about any change which could affect their current categorization. However, should iFOREX Europe become aware that the client no longer fulfils the initial conditions which made him eligible for a professional treatment, iFOREX Europe must take appropriate action.

3. Eligible Counterparties

An Eligible Counterparty is any of the following entities: Cyprus Investment Firm, other investment firms, credit institutions, insurance companies, UCITS and UCITS management companies, pension funds and their management companies, other financial institutions authorised by a Member State or regulated under the laws of Cyprus or under European Union law, national governments and their correspond offices, include public bodies that deal with public debt at national level, central banks and supranational organizations. Moreover, those included in Section 31(2)(b), (31)(3) and 31(4) of the Law. Further, the Eligible Counterparty category is applicable only for the following investment services and activity:

- Reception and transmission of client orders
- Execution of orders on behalf of clients
- Dealing on own account (executing orders by acting as principal).

On request, iFOREX Europe may also recognize as an Eligible Counterparty corporate undertakings which fall within a category of Clients who are to be considered professional clients in accordance to the fitness test (see Part 2 above). In such cases, however, the undertaking concerned shall be recognized as an Eligible Counterparty only in respect of the services or transactions for which it could be treated as a professional client.

In the event of a transaction where the prospective counterparty is located in another EEA Member State, iFOREX Europe shall defer to the status of the other undertaking as determined by the legislation of the said Member State in which that undertaking is established.

4. Request for different categorization and protection rights

The following requests may be submitted to iFOREX Europe should a Client wish to change its categorization:

- (a) A retail client can request to be categorized as a professional client either generally or in respect of a particular investment service or transaction, or type of transaction or product. The client therefore accepts a lower level of protection.
- (b) A professional client can request to be categorized as a retail client. The client therefore obtains higher level of protection.
- (c) A professional client can request to be categorized as an eligible counterparty either for all services for which such opt-up is permitted by the Law or in respect of a particular investment service or transaction, or type of transaction or product. The client therefore accepts a lower level of protection.
- (d) An eligible counterparty can request to be categorized as a professional client or a retail client. The client therefore obtains higher level of protection.

It is noted that iFOREX Europe is not required to agree with a request for non-professional or non-Eligible Counterparty treatment. In addition, iFOREX Europe may, on its own initiative, treat as a professional or retail client an eligible counterparty or treat as a retail client a professional client.

5. Protection Rights

Retail Clients / Professional Clients

Where iFOREX Europe treats the Client as a Retail Client, the Client is entitled to more protections under the law than if the Client was treated as a Professional Client. In summary, the protections Retail Clients are entitled to are as follows (the list may not be exhaustive):

- (a) A Retail Client will be given more information/disclosures with regard to iFOREX Europe, its services and any investments, its financial instruments and their performance, the nature and risks of financial instruments, its costs, commissions, fees and charges and the safeguarding of client financial instruments and client funds, including summary details of any relevant investor compensation or deposit guarantee scheme, as applicable.
- (b) Where iFOREX Europe is providing the services of Reception & Transmission of orders and/or Executing Client order (including when acting as principal), iFOREX Europe shall ask a Retail Client to provide information regarding his knowledge and experience in the investment field relevant to the specific type of product or service offered or demanded so as to enable iFOREX Europe to assess whether the investment service or product envisaged is appropriate for the client. In case iFOREX Europe considers, on the basis of the information received, that the product or service is not appropriate to a Retail Client, it shall warn the client accordingly. Please note that iFOREX Europe is not required to assess appropriateness in certain cases specified by the Law (for example but not limited to the situation where on an execution only basis the financial instrument concerned is not complex).

iFOREX Europe shall be entitled to assume that a Professional Client has the necessary experience and knowledge in order to understand the risks involved in relation to those particular investment services or transactions, or types of transaction or product, for which the client is classified as a Professional Client.

Consequently, and unlike the situation with a Retail Client, iFOREX Europe should not generally need to obtain additional information from the client for the purposes of the assessment of appropriateness for those products and services for which they have been classified as a Professional Client.

- (c) When executing orders, investment firms and credit institutions providing investment services must take all reasonable steps to achieve what is called “best execution” of the client’s orders, that is to obtain the best possible result for their clients.
- (d) Where iFOREX Europe executes an order of a Retail Client, the best possible result shall be determined in terms of the total consideration, representing the price of the financial instrument and the costs related to execution, which shall include all expenses incurred by the client which are directly related to the execution of the order, including execution venue fees, clearing and settlement fees and any other fees paid to third parties involved in the execution of the order. iFOREX Europe shall also send a notice to a Retail Client confirming execution of the order as soon as possible and no later than the first business day following execution or, if the confirmation is received by iFOREX Europe from a third party, no later than the first business day following receipt of the confirmation from the third party, as applicable. Professional Clients are also entitled to a confirmation for the execution of their orders however there is no specific timeframe involved as to when the Professional Client will receive this information. Nevertheless, this confirmation shall be provided promptly.
- (e) iFOREX Europe must inform Retail Clients of material difficulties relevant to the proper carrying out of their order(s) promptly upon becoming aware of the difficulty.
- (f) Retail Clients may be entitled to compensation under the Investor Compensation Fund for Clients of Investment Firms, while, Professional Clients are not entitled to compensation under the said fund.

Eligible Counterparties

Where iFOREX Europe treats the Client as an Eligible Counterparty, the Client will be entitled to fewer protections under the law than he would be entitled to as a Professional Client. In particular, and in addition to the above (the list may not be exhaustive):

- (a) iFOREX Europe is not required to provide the Client with best execution in executing the Client’s orders;
- (b) iFOREX Europe is not required to implement procedures and arrangements which provide for the prompt, fair and expeditious execution of its client orders, relative to other client orders or its trading interests;
- (c) iFOREX Europe is not required to assess the appropriateness of a product or service that it provides to Client but can assume that the Client have the expertise to choose the most appropriate product or service for him;
- (d) iFOREX Europe is not required to provide the Client with information about iFOREX Europe, its services, financial instruments and proposed investment strategies, execution venues, the arrangements through which iFOREX Europe will be remunerated and other relevant information;
- (e) The Investors Compensation Fund does not cover Eligible Counterparties.