De Nederlandse vertaling van dit document wordt slechts gegeven om uw gemak te dienen. In geval van tegenstrijdigheden zal de Engelse versie voorrang hebben.

CLIENT CATEGORIZATION POLICY

Volgens de Cypriotische Wet voor het verlenen van beleggingsdiensten en -activiteiten 87(I)/2017 (de "Wet"), is iCFD Limited die opereert onder merknaam "iFOREX Europe", verplicht om haar klanten in te delen in een van de volgende drie categorieën: retail, professional of eligible counterparty.

''Retail cliënt'' ofwel particuliere klant, is een klant die niet standaard een professionele klant is, zoals gedefinieerd in deel 1 hieronder. Particuliere klanten krijgen het hoogste niveau van bescherming.

''Professional cliënt'' ofwel professionele klant, is een klant die de ervaring, kennis en deskundigheid bezit om zijn of haar eigen beleggingsbeslissingen te nemen en de risico's die hij of zij loopt naar behoren in te schatten, zoals hieronder nader omschreven (zie nummer 1 en 2).

''Eligible counterparty'' ofwel een in aanmerking komende tegenpartij is een subgroep van professionele klanten, die alleen van toepassing is wanneer de aan deze professional cliënt verleende dienst bestaat in het ontvangen & doorgeven en/of uitvoeren van orders (zie deel 3 hieronder).

1. Categorieën die standaard als professionele klanten worden beschouwd

Potentiële klanten die aan één of meer van de volgende criteria voldoen, worden als professionele klanten aangemerkt:

(a) Entiteiten die een vergunning moeten hebben of gereglementeerd moeten zijn om op de financiële markten actief te mogen zijn, zoals:

- Kredietinstellingen
- Beleggingsondernemingen
- Andere toegelaten of gereglementeerde financiële instellingen
- Verzekeringsmaatschappijen
- Instellingen voor collectieve belegging en beheermaatschappijen daarvan
- Pensioenfondsen en beheermaatschappijen daarvan
- Handelaren in grondstoffen en grondstoffenderivaten
- Lokaal[1]
- Andere institutionele beleggers

(b) Grote ondernemingen die op portefeuillebasis aan twee van de volgende omvangvereisten voldoen:

- Balanstotaal van ten minste EUR 20.000.000
- Netto-omzet van ten minste EUR 40.000.000
- Eigen vermogen van ten minste EUR 2.000.000

[1] Hieronder moet worden verstaan "ondernemingen die beleggingsdiensten verlenen en/of beleggingsactiviteiten uitvoeren **die uitsluitend bestaan uit het handelen voor eigen rekening** op markten voor financiële termijncontracten of opties of andere derivaten en op geldmarkten, **die uitsluitend tot doel hebben posities op derivatenmarkten te hedgen** of die voor rekening van andere leden van die markten handelen of voor hen prijzen vaststellen en die door **clearing members van dezelfde markten worden gegarandeerd**, waarbij de verantwoordelijkheid voor de uitvoering van de door deze ondernemingen gesloten contracten bij clearing members van dezelfde markten berust".

(c) Nationale en regionale overheden, overheidsorganen die de overheidsschuld beheren, centrale banken, internationale en supranationale instellingen zoals de Wereldbank, het IMF, de ECB, de Europese Investeringsbank en andere soortgelijke internationale organisaties.

(d) Andere institutionele beleggers wier voornaamste activiteit bestaat uit het beleggen in financiële instrumenten, met inbegrip van entiteiten die zich bezighouden met de effectisering van activa of andere financieringstransacties.

De bovengenoemde entiteiten worden als professionele beleggers beschouwd. Zij moeten echter de mogelijkheid krijgen om een verzoek in te dienen tot een niet-professionele behandeling en iFOREX Europe kan instemmen met een hoger beschermingsniveau. Wanneer de klant aan één van de bovengenoemde criteria voldoet, moet iFOREX Europe hem of haar vóór elke dienstverlening meedelen dat, op basis van de informatie waarover iFOREX Europe beschikt, de klant als professionele klant wordt beschouwd en als zodanig zal worden behandeld, tenzij iFOREX Europe en de klant anders overeenkomen. iFOREX Europe moet de klant er tevens van in kennis stellen dat hij of zij om een wijziging van de voorwaarden van de overeenkomst kan verzoeken teneinde een hoger beschermingsniveau te waarborgen.

Het is de verantwoordelijkheid van de klant die als professionele klant wordt beschouwd, een verzoek in te dienen voor een hoger beschermingsniveau wanneer hij of zij meent de betrokken risico's niet naar behoren te kunnen beoordelen of beheren.

Dit hogere niveau van bescherming zal worden geboden wanneer een klant die als een professionele klant wordt beschouwd, een schriftelijke overeenkomst met iFOREX Europe aangaat om voor de toepassing van de toepasselijke gedragsregels niet als een professionele klant te worden behandeld. In een dergelijke overeenkomst moet worden gespecificeerd of dit geldt voor een of meer specifieke diensten of transacties, dan wel voor een of meer soorten producten of transacties.

2. <u>Niet-professional klanten die op verzoek als professionals kunnen worden behandeld:</u>

(a) <u>Identificatiecriteria</u>

Met uitzondering van de hierboven genoemde klanten, kunnen de klanten ook afstand doen van sommige van de beschermingsmaatregelen die door de gedragsregels van iFOREX Europe worden geboden.

Het is iFOREX Europe toegestaan om elk van de bovengenoemde klanten als professionals te behandelen, op voorwaarde dat aan de relevante criteria en onderstaande procedures wordt voldaan. Van deze klanten mag echter niet worden aangenomen dat zij over marktkennis en -ervaring beschikken die vergelijkbaar zijn met die van de bovengenoemde categorieën. Een dergelijke waiver van de door de standaardgedragsregels geboden bescherming zal alleen als geldig worden beschouwd als een adequate beoordeling van de expertise, ervaring en kennis van de klant, uitgevoerd door iFOREX Europe, redelijke zekerheid geeft, in het licht van de aard van de geplande transacties of diensten, dat de klant in staat is om zijn eigen investeringsbeslissingen te nemen en de risico's te begrijpen.

De geschiktheidstest die wordt toegepast op managers en directeuren van entiteiten met een vergunning op grond van richtlijnen van de Europese Unie op financieel gebied kan worden beschouwd als een voorbeeld van de beoordeling van deskundigheid en kennis. In het geval van kleine entiteiten moet de persoon die aan de bovenstaande beoordeling wordt onderworpen, de persoon zijn die bevoegd is om namens de entiteit transacties uit te voeren.

Tijdens de bovenstaande beoordeling moet minimaal aan twee van de volgende criteria worden voldaan:

- De klant heeft gedurende de voorgaande vier kwartalen transacties van aanzienlijke omvang uitgevoerd op de relevante markt met een gemiddelde frequentie van 10 per kwartaal;
- De omvang van de portefeuille van financiële instrumenten van de klant, gedefinieerd als inclusief contante stortingen en financiële instrumenten, is groter dan 500.000 euro;
- De klant werkt of heeft gewerkt in de financiële sector gedurende ten minste één jaar in een professionele functie, die kennis vereist van de beoogde transacties of diensten.

(b) Procedure

De hierboven omschreven klanten kunnen slechts van het voordeel van de gedetailleerde gedragsregels afzien indien de volgende procedure wordt gevolgd:

- De klant moet schriftelijk aan iFOREX Europe meedelen dat hij of zij wenst te worden behandeld als een professionele klant, hetzij in het algemeen, hetzij met betrekking tot een bepaalde beleggingsdienst of transactie, of type transactie of product.
- iFOREX Europe moet de klant duidelijk schriftelijk waarschuwen voor de bescherming en de beleggerscompensatierechten die de klant kan verliezen.
- De klant moet schriftelijk verklaren, in een document dat los staat van het contract, dat het op de hoogte is van de gevolgen van het verlies van deze bescherming.

Voordat iFOREX Europe besluit in te gaan op een verzoek om afstand te doen, moet zij alle redelijke maatregelen nemen om zich ervan te vergewissen dat de klant die verzoekt om als professionele klant te worden behandeld, aan de bovengenoemde relevante vereisten voldoet.

iFOREX Europe hanteert passende schriftelijke interne beleidslijnen en procedures om klanten in categorieën in te delen. Professionele klanten zijn verantwoordelijk voor het op de hoogte houden van iFOREX Europe van elke verandering die hun huidige classificatie zou kunnen beïnvloeden. Mocht iFOREX Europe echter ontdekken dat de klant niet langer voldoet aan de oorspronkelijke voorwaarden die de klant in aanmerking deden komen voor een professionele behandeling, dan moet iFOREX Europe passende maatregelen nemen.

3. Eligible Counterparties

Een in aanmerking komende tegenpartij is één van de volgende entiteiten: Cyprus Investment Firm, andere beleggingsondernemingen, kredietinstellingen, verzekeringsmaatschappijen, UCITS and UCITS-beheermaatschappijen, pensioenfondsen en hun beheermaatschappijen, andere financiële instellingen waaraan door een lidstaat vergunning is verleend of die onder de wetgeving van Cyprus of de Europese Unie vallen, nationale regeringen en hun correspondentschappen, met inbegrip van overheidsinstanties die zich op nationaal niveau met de overheidsschuld bezighouden, centrale banken en supranationale organisaties. Bovendien, die welke zijn opgenomen in artikel 31 (2b), artikel 31 (3), en artikel 31 (4), van de wet een in aanmerking komende tegenpartij . Verder is de categorie in aanmerking komende tegenpartij alleen van toepassing op de volgende beleggingsdiensten en -activiteiten:

- Ontvangst en verzending van orders van klanten

- Uitvoeren van orders namens klanten
- Handelen voor eigen rekening (orders uitvoeren door op te treden als opdrachtgever).

Op verzoek kan iFOREX Europe ook zakelijke ondernemingen erkennen als een in aanmerking komende tegenpartij die vallen binnen een categorie van klanten die moeten worden beschouwd als professionele klanten in overeenstemming met de geschiktheidstest (zie punt 2 hierboven). In dergelijke gevallen wordt de betrokken onderneming echter alleen als in aanmerking komende tegenpartij erkend voor de diensten of transacties waarvoor zij als professionele klant zou kunnen worden behandeld.

In het geval van een transactie waarbij de potentiële tegenpartij zich in een andere EER-lidstaat bevindt, zal iFOREX Europe zich houden aan de status van de andere onderneming zoals bepaald door de wetgeving van de genoemde lidstaat waarin die onderneming is gevestigd.

4. Verzoek om andere categorisering en beschermingsrechten

De volgende verzoeken kunnen bij iFOREX Europe worden ingediend indien een klant zijn categorisering wenst te wijzigen:

(a) Een retail klant kan verzoeken om te worden gecategoriseerd als een professionele klant, hetzij in het algemeen, hetzij met betrekking tot een bepaalde beleggingsdienst of transactie, of type transactie of product. De klant aanvaardt derhalve een lager beschermingsniveau.

(b) Een professionele klant kan verzoeken om als niet-professionele klant te worden behandeld. De klant krijgt dan een hoger beschermingsniveau.

(c) Een professionele klant kan verzoeken om als in aanmerking komende tegenpartij te worden aangemerkt, voor alle diensten waarvoor een dergelijke opt-up wettelijk is toegestaan of voor een bepaalde beleggingsdienst of transactie, of een bepaald type transactie of product. De klant aanvaardt derhalve een lager beschermingsniveau.

(d) Een in aanmerking komende tegenpartij kan verzoeken om als professioneel of niet-professionele klant te worden gecategoriseerd. De klant krijgt derhalve een hoger beschermingsniveau.

Er zij op gewezen dat iFOREX Europe niet verplicht is in te stemmen met een verzoek tot behandeling als niet-professioneel of niet in aanmerking komende tegenpartij. Bovendien kan iFOREX Europe op eigen initiatief een in aanmerking komende tegenpartij als professioneel of niet-professionele klant behandelen of een niet-professionele als professionele klant behandelen.

5. Beschermingsrechten

Particuliere klanten / Professionele klanten

Wanneer iFOREX Europe de klant behandelt als een particuliere klant, heeft de klant recht op meer wettelijke bescherming dan wanneer de klant wordt behandeld als een professionele klant. In het kort zijn de beschermingen waarop particuliere klanten recht hebben de volgende (de lijst is mogelijk niet volledig):

(a) Een particuliere klant krijgt meer informatie over iFOREX Europe, haar diensten en beleggingen, de financiële instrumenten en de prestaties, de aard en risico's van financiële instrumenten, kosten, provisies, vergoedingen en lasten en de bescherming van financiële instrumenten en gelden van klanten, met inbegrip van beknopte gegevens over een eventueel relevant beleggerscompensatie- of depositogarantiestelsel.

(b) Wanneer iFOREX Europe de diensten van het ontvangen en doorgeven van orders en/of het uitvoeren van orders van klanten verleent (ook wanneer zij optreedt als opdrachtgever), zal iFOREX Europe een niet-professionele klant vragen informatie te verstrekken over zijn/haar kennis en ervaring op beleggingsgebied die relevant is voor het specifieke type product of dienst dat wordt aangeboden of gevraagd, zodat iFOREX Europe kan beoordelen of de beoogde beleggingsdienst of het beoogde product geschikt is voor de klant. Indien iFOREX Europe op basis van de ontvangen informatie van mening is dat het product of de dienst niet geschikt is voor een niet-professionele klant, zal zij de klant dienovereenkomstig waarschuwen. Gelieve er nota van te nemen dat iFOREX Europe niet verplicht is de geschiktheid te beoordelen in bepaalde door de wet gespecificeerde gevallen (bijvoorbeeld maar niet beperkt tot de situatie waarin het betrokken financiële instrument op basis van execution only niet complex is).

iFOREX Europe mag ervan uitgaan dat een professionele klant over de nodige ervaring en kennis beschikt om de risico's te begrijpen die verbonden zijn aan die specifieke beleggingsdiensten of transacties, of soorten transacties of producten, waarvoor de klant als professionele klant wordt aangemerkt.

Bijgevolg zou iFOREX Europe, anders dan bij een particuliere klant, in het algemeen geen aanvullende informatie van de klant moeten inwinnen met het oog op de beoordeling van de geschiktheid van de producten en diensten waarvoor hij of zij als professionele klant is aangemerkt.

(c) Bij de uitvoering van orders moeten beleggingsondernemingen en kredietinstellingen die beleggingsdiensten verrichten, alle redelijke maatregelen nemen om te komen tot wat wordt genoemd "optimale uitvoering" van de orders van de klant, d.w.z. om het best mogelijke resultaat voor hun klanten te behalen.

(d) Wanneer iFOREX Europe een order van een niet-professionele klant uitvoert, zal het best mogelijke resultaat worden bepaald in termen van de totale tegenprestatie, die de prijs van het financiële instrument vertegenwoordigt en de kosten die verband houden met de uitvoering, waaronder alle kosten die zijn gemaakt door de klant die rechtstreeks verband houden met de uitvoering van de order, inclusief vergoedingen voor de plaats van uitvoering, clearing- en afwikkelingskosten en alle andere vergoedingen die worden betaald aan derden die betrokken zijn bij de uitvoering van de order. iFOREX Europe zal ook zo snel mogelijk en niet later dan de eerste werkdag na uitvoering een bericht sturen naar een niet-professionele klant waarin de uitvoering van de order wordt bevestigd of, als iFOREX Europe de bevestiging van een derde partij ontvangt, niet later dan de eerste werkdag na ontvangst van de bevestiging van de derde partij, indien van toepassing. Professionele klanten hebben ook recht op een bevestiging voor de uitvoering van hun orders, maar er is geen specifiek tijdsbestek voor wanneer de professionele klant deze informatie zal ontvangen. Desalniettemin zal deze bevestiging onverwijld worden verstrekt.

(e) iFOREX Europe moet niet-professionele klanten op de hoogte brengen van materiële problemen die relevant zijn voor de juiste uitvoering van hun bestelling(en), zodra ze zich bewust worden van de problemen.

(f) Particuliere klanten kunnen recht hebben op een vergoeding uit het beleggerscompensatiefonds voor klanten van beleggingsondernemingen, terwijl professionele klanten geen recht hebben op een vergoeding uit dat fonds.

Een in aanmerking komende tegenpartij

Wanneer iFOREX Europe de klant als een in aanmerking komende tegenpartij behandelt, geniet de klant minder wettelijke bescherming dan hij of zij als professionele klant zou genieten. Met name, en in aanvulling op het bovenstaande (de lijst is mogelijk niet volledig):

(a) iFOREX Europe is niet verplicht de klant de beste uitvoering te bieden bij de uitvoering van zijn orders;

(b) iFOREX Europe is niet verplicht om procedures en regelingen toe te passen die zorgen voor een snelle, eerlijke en vlotte uitvoering van de orders van de klant, ten opzichte van andere orders van de klant of zijn of haar handelsbelangen;

(c) iFOREX Europe is niet verplicht de geschiktheid te beoordelen van een product of dienst die zij aan de klant levert, maar kan ervan uitgaan dat de klant de deskundigheid heeft om het voor hem of haar meest geschikte product of de meest geschikte dienst te kiezen;

(d) iFOREX Europe is niet verplicht de klant informatie te verstrekken over iFOREX Europe, zijn diensten, financiële instrumenten en voorgestelde beleggingsstrategieën, plaatsen van uitvoering, de regelingen via welke iFOREX Europe zal worden vergoed en andere relevante informatie;

(e) Het beleggerscompensatiefonds heeft geen betrekking op in aanmerking komende tegenpartijen.

The Dutch 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
- Locals[1]
- 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.