

**CLIENT CATEGORISATION  
POLICY/ POLITICA DI  
CATEGORIZZAZIONE DEI  
CLIENTI**

**TeleTrade-DJ International Consulting Ltd**

**May 2018/Maggio 2018**

Teletrade-DJ International Consulting Ltd (hereinafter the Company) is an authorised investment firm supervised by the Cyprus Securities and Exchange Commission under license number 158/11 for the provision of financial and investment services.

Following the transposition of Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2015 on markets in financial instruments (MiFID II) into Cyprus law with the enactment of the Investment Services and Activities and Regulated Markets Law of 2017 (Law 87(I)/2017) and the application of relevant supplementing acts (including but not limited to the Regulation (EU) 600/2014 of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments and the Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 of 25 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council as regards organisational requirements and operating conditions for investment firms and defined terms for the purposes of that Directive), the Company is required to classify its clients into one of the following three categories: retail, professional or under certain circumstances as eligible counterparty.

### **Categorization Criteria**

The categorisation criteria set by the relevant legislation are the following:

#### **A. Retail Client**

'Retail Client' is a client who is not a professional client or an eligible counterparty.

Retail Clients are entitled to receive the highest level of protection and information from the Company.

Public sector bodies, local public authorities, municipalities and private individual investors will be classified as Retail Clients, unless they have elected to be treated as Professional Investors (as defined below) and thus to waive some of the protections afforded to them.

#### **B. Professional Client**

'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.

Teletrade-DJ International Consulting Ltd (di seguito la Società) è una società di investimento con licenza rilasciata dalla Cyprus Securities and Exchange Commission con il numero 158/11 per la fornitura di servizi finanziari e di investimento.

A seguito della direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 15 maggio 2015, sui mercati degli strumenti finanziari (MiFID II) della legge di Cipro con l'emanazione della legge sui servizi e le attività di investimento e dei mercati regolamentati del 2017 (Legge 87(I)/2017) e l'applicazione degli atti integrativi pertinenti (incluso ma non limitato al Regolamento (UE) 600/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio sui mercati degli strumenti finanziari e al Regolamento delegato della Commissione (UE) 2017/565 del 25 aprile 2016 che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio per quanto riguarda i requisiti organizzativi e le condizioni operative per le imprese di investimento e i termini definiti ai fini di detta direttiva), la Società è tenuta a classificare i suoi clienti in una delle seguenti tre categorie: 'retail', 'professional' o in determinate circostanze come controparte qualificata.

### **Criteri di categorizzazione**

I criteri di classificazione stabiliti dalla legislazione pertinente sono i seguenti:

#### **A. Cliente 'Retail'**

'Cliente Retail' è un cliente che non è un cliente 'professional' o una controparte qualificata.

I clienti 'retail' hanno il diritto di ricevere il massimo livello di protezione e informazioni dalla Società.

Gli enti del settore pubblico, le autorità pubbliche locali, i comuni e gli investitori privati individuali saranno classificati come clienti 'retail', a meno che non abbiano scelto di essere trattati come investitori 'professional' (come definito di seguito) e quindi di rinunciare ad alcune delle protezioni loro offerte.

#### **B. Cliente 'Professional'**

'Cliente Professional' è un cliente che possiede l'esperienza, le conoscenze e le competenze per prendere le proprie decisioni di investimento e valutare correttamente i rischi che incorre.

Certain categories of clients are considered to be Professional Clients on the basis of the provisions of MiFID II and Law 87(I)/2017. These are referred to as 'per se' professional clients.

Other clients may be treated as professional clients on request provided that the relevant criteria and procedures provided in MiFID II and Law 87(I)/2017 are satisfied. Those are referred to as 'elective' professional clients.

#### Per se professional clients

The following are all regarded as professionals in all investment services and activities and financial instruments for the purposes of MiFID II and Law 87(I)/2017:

1. Entities which are required to be authorised or regulated to operate in the financial markets (including entities authorised by a Member State under a Directive, entities authorised or regulated by an EU Member State without reference to a Directive and entities authorised or regulated by a non- EU Member State):
  - (a) Credit Institutions
  - (b) Investment Firms
  - (c) Other authorised or regulated financial institutions
  - (d) Insurance companies
  - (e) Collective investment schemes and management companies of such schemes
  - (f) Pension funds and management companies of such funds
  - (g) Commodity and commodity derivatives dealers
  - (h) Local enterprises
  - (i) Other institutional investors
2. Large undertakings which satisfy at least two of the following size requirements on a company basis:
  - (a) balance sheet total at least Euro 20.000.000
  - (b) net turnover at least Euro 40.000.000
  - (c) own funds at least Euro 2.000.000.
3. National and regional governments, public bodies that manage public debt at national or regional level, Central Banks, international and supranational institutions such as the World Bank, the International Monetary

Alcune categorie di clienti sono considerate clienti 'professional' sulla base delle disposizioni della MiFID II e della legge 87(I)/2017. Questi sono indicati come clienti 'professional' "di per sé".

Altri clienti possono essere trattati come clienti 'professional' su richiesta, a condizione che siano soddisfatti i criteri e le procedure pertinenti previsti dalla MiFID II e dalla Legge 87(I)/2017. Questi sono indicati come clienti 'professionali' "elettivi".

#### Clienti 'professional' 'di per sé'

I seguenti sono tutti considerati 'professional' in tutti i servizi e attività di investimento e strumenti finanziari ai fini della MiFID II e della Legge 87(I)/2017:

1. Entità che devono essere autorizzate o regolamentate per operare nei mercati finanziari (comprese le entità autorizzate da uno Stato membro ai sensi di una direttiva, entità autorizzate o regolamentate da uno Stato membro dell'UE senza riferimento a una direttiva e entità autorizzate o regolamentate da Stato non membro dell'UE):
  - (a) Istituti di credito
  - (b) Imprese d'investimento
  - (c) Altre istituzioni finanziarie autorizzate o regolamentate
  - (d) Compagnie assicurative
  - (e) Organismi di investimento collettivo e società di gestione di tali sistemi
  - (f) Fondi pensione e società di gestione di tali fondi
  - (g) Commodity e derivati di commodity
  - (h) Imprese locali
  - (i) Altri investitori istituzionali
2. Grandi imprese che soddisfano almeno due dei seguenti requisiti di dimensione su base aziendale:
  - (a) totale di bilancio almeno Euro 20.000.000
  - (b) fatturato netto almeno Euro 40.000.000
  - (c) fondi propri almeno Euro 2.000.000.
3. Governi nazionali e regionali, enti pubblici che gestiscono il debito pubblico a livello nazionale o regionale, banche centrali, istituzioni internazionali e sovranazionali come la Banca mondiale, il Fondo monetario internazionale, la Banca centrale europea,

Fund, the European Central Bank, the European Investment Bank and other similar international organisations.

4. Other institutional investors whose main activity is to invest in financial instruments, including entities dedicated to the securitisation of assets or other financing transactions.

#### Elective professional clients

Clients, other than those mentioned in paragraph I, who requested to be treated as Professional Clients, including:

- (a) Public sector bodies
- (b) Local public authorities
- (c) Municipalities
- (d) Private individual investors

Upon such request, the Company will undertake an assessment of the expertise, experience and knowledge of such client in accordance to its internal policies and procedures. In the course of that assessment, as a minimum, two of the following criteria will need to be satisfied:

- the client has carried out transactions, in significant size, on the relevant market at an average frequency of 10 per trimester over the previous four quarters,
- the size of the client's financial instrument portfolio, defined as including cash deposits and financial instruments exceeds EUR 500 000,
- 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.

Professional clients are not entitled to as high level of protection and information as the Retail Clients.

Professional clients are responsible for keeping the Company informed about any change, which could affect their current categorisation. Should the IF become aware however that the client no longer fulfils the initial conditions, which made him eligible for a professional treatment, the Company is obliged to take appropriate action.

#### **C. Eligible Counterparty**

'Eligible Counterparty' is any of the following

la Banca europea per gli investimenti e altri simili organizzazioni internazionali.

4. Altri investitori istituzionali la cui attività principale consiste nell'investire in strumenti finanziari, comprese entità dedicate alla cartolarizzazione di attività o altre operazioni di finanziamento.

#### Clienti 'professional' elettivi

Clients, diversi da quelli menzionati nel paragrafo I, che hanno richiesto di essere trattati come clienti 'professional', tra cui:

- (a) Enti del settore pubblico
- (b) Autorità pubbliche locali
- (c) Comuni
- (d) Investitori privati

Su tale richiesta, la Società effettuerà una valutazione delle competenze, dell'esperienza e delle conoscenze di tale cliente in conformità alle sue politiche e procedure interne. Nel corso di tale valutazione, almeno due dei seguenti criteri dovranno essere soddisfatti:

- il cliente ha effettuato operazioni di dimensioni significative sul mercato rilevante a una frequenza media di 10 per trimestre nei precedenti quattro trimestri,
- la dimensione del portafoglio di strumenti finanziari del cliente, inclusi i depositi in contanti e gli strumenti finanziari, supera i 500 000 EUR,
- il cliente lavora o ha lavorato nel settore finanziario per almeno un anno in una posizione professionale, che richiede la conoscenza delle transazioni o dei servizi previsti.

I clienti 'professional' non hanno diritto a un livello elevato di protezione e informazioni come i client 'retail'.

I clienti 'professional' sono responsabili di tenere l'azienda informata di qualsiasi cambiamento che potrebbe influire sulla loro attuale classificazione. Nel caso in cui l'IF diventi consapevole che il cliente non soddisfa più le condizioni iniziali, il che lo ha reso idoneo per un trattamento 'professional', la Società è obbligata a prendere le misure appropriate.

#### **C. Controparte qualificata**

'Controparte qualificata' è una delle seguenti entità

entities with whom the Company may bring about or enter into a transaction in the course of execution of orders on behalf of clients and/or dealing on own account and/or receiving and transmitting orders: investment firms, credit institutions, insurance companies, UCITS and their management companies, pension funds and their management companies and other financial institutions authorised or regulated under EU law or the national law of an EU Member State, national governments and their corresponding offices including public bodies that deal with public debt at national level, central banks and supranational organisations. Non-EU entities equivalent to the entities referred to in this paragraph are also regarded as eligible counterparties.

In essence Eligible counterparties are Professional clients of specified types who receive lower degree of protection in respect of the transaction with the Company or in respect of the ancillary service directly relating to the transaction in the course of execution of orders on behalf of clients and/or dealing on own account and/or receiving and transmitting orders and ancillary services related to any of these investment services. For any other investment or ancillary service these clients are not treated as Eligible Counterparties.

Under the Law 87(I)/2017, CySEC shall recognise as eligible counterparties other undertakings meeting pre-determined proportionate requirements, including quantitative thresholds.

Retail clients and elective Professional clients cannot be treated as Eligible Counterparties.

Classification as an Eligible Counterparty shall be without prejudice to the right of such entities to request, either in a general form or on a trade-by-trade basis, treatment as clients whose business with the Company is subject to the protection afforded to Retail Clients or Professional Clients and thus subject to higher level of protection and information.

### **Notification to Clients regarding their Categorization**

The Company informs the clients, in a durable medium, about the category they have been included in and about their right to request a different categorization as well as any limitations to the level of client protection that would entail.

con cui la Società può determinare o concludere una transazione nel corso dell'esecuzione di ordini per conto di clienti e/o negoziazioni per proprio conto e/o ricezione e trasmissione di ordini: imprese d'investimento, enti creditizi, compagnie assicurative, OICVM e loro società di gestione, fondi pensione e relative società di gestione e altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati dalla legislazione dell'UE o dalla legislazione nazionale di uno Stato membro dell'UE, governi nazionali e uffici corrispondenti compresi enti pubblici che trattano con debito pubblico a livello nazionale, banche centrali e organizzazioni sovranazionali. Anche le entità non UE equivalenti alle entità di cui al presente paragrafo sono considerate controparti qualificate.

In sostanza, le controparti qualificate sono clienti 'professional' di determinati tipi che ricevono un grado di protezione inferiore rispetto alla transazione con la Società o rispetto al servizio accessorio direttamente correlato alla transazione nel corso dell'esecuzione di ordini per conto di clienti e/o negoziare per conto proprio e/o ricevere e trasmettere ordini e servizi accessori relativi a uno qualsiasi di questi servizi d'investimento. Per qualsiasi altro investimento o servizio accessorio questi clienti non sono trattati come controparti qualificate.

Ai sensi della legge 87(I)/2017, la CySEC riconosce come controparti qualificate altre imprese che soddisfano requisiti proporzionati predeterminati, comprese soglie quantitative.

I clienti 'retail' e i clienti 'professional' eletti non possono essere trattati come controparti qualificate.

La classificazione come Controparte qualificata non pregiudica il diritto di tali entità di richiedere, in forma generale o negoziabile, il trattamento come clienti i cui rapporti con la Società sono soggetti alla protezione offerta ai clienti 'retail' o clienti 'professional' e quindi soggetti a un livello superiore di protezione e informazioni.

### **Notifica ai clienti in merito alla loro categorizzazione**

La Società informa i clienti, in un supporto duraturo, sulla categoria in cui sono stati inclusi e sul loro diritto di richiedere una classificazione diversa nonché eventuali limitazioni al livello di protezione dei clienti che comporterebbe.

The Categorization Letter, which is sent to clients essentially contains the detailed descriptions of rights and obligations arising out of their categorization and provides the client with a possibility to apply for a different categorization, provided the requirements prescribed by the Law and applicable legislation are met. This letter also provides sufficient information about the investor categories, other than the one which was assigned to a certain client.

### **Request for different Categorization**

A client has the right at any time to request in a durable medium the change of categorisation, whether generally or for a particular service or transaction or type of transaction or product or instrument. The Company reserves the right not to accept such request.

A Retail Client has the right to request to be treated as a Professional Client and in this respect to waive some of the protections afforded by the conduct of business rules. Therefore he/she will be afforded a lower level of protection. In such case the Company shall undertake an assessment of the criteria mentioned in subsection II of Section B above as well as of the expertise, experience and knowledge of the client in accordance to its internal policies and procedures. The Company is not obliged to deal with the client on this basis.

A Professional Client has the right to request to be treated as a Retail Client in order to obtain a higher level 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 Client enters into a written agreement with the Company to the effect that it shall not be treated as a Professional Client for the purposes of the applicable conduct of business regime. Such agreement shall specify whether this applies to one or more particular services or transactions, or to one or more types of product or transaction.

An Eligible Counterparty has the right to request to be treated either as a Professional Client or Retail Client in order to obtain a higher level of protection. Such request may refer to one or more investment services or transactions or to one or more types of transaction or product. It is the responsibility of the

La lettera di categorizzazione, che viene inviata ai clienti contiene essenzialmente le descrizioni dettagliate dei diritti e degli obblighi derivanti dalla loro categorizzazione e offre al cliente la possibilità di richiedere una classificazione diversa, a condizione che siano soddisfatti i requisiti previsti dalla legge e dalla legislazione applicabile. Questa lettera fornisce anche informazioni sufficienti sulle categorie di investitori diverse da quella assegnata a un determinato cliente.

### **Richiesta di una diversa categorizzazione**

Un cliente ha il diritto in qualsiasi momento di richiedere in un supporto durevole la modifica della categorizzazione, in generale o per un particolare servizio o transazione o tipo di transazione o prodotto o strumento. La Società si riserva il diritto di non accettare tale richiesta.

Un Cliente 'retail' ha il diritto di richiedere di essere trattato come un cliente 'professional' e, in tal senso, di rinunciare ad alcune delle protezioni previste dalla condotta delle regole aziendali. Pertanto gli sarà offerto un livello di protezione inferiore. In tal caso, la Società effettuerà una valutazione dei criteri menzionati nella Sezione II della Sezione B di cui sopra nonché delle competenze, dell'esperienza e delle conoscenze del cliente in conformità alle sue politiche e procedure interne. La Società non è obbligata a trattare con il cliente su questa base.

Un cliente 'professional' ha il diritto di richiedere di essere trattato come cliente 'retail' al fine di ottenere un livello più elevato di protezione. È responsabilità del cliente, considerato un cliente 'professional', chiedere un livello più elevato di protezione quando ritiene che non sia in grado di valutare o gestire correttamente i rischi coinvolti. Questo livello più elevato di protezione sarà fornito quando un cliente che è considerato un cliente 'professional' stipula un accordo scritto con la Società per il fatto che non deve essere trattato come un cliente 'professional' ai fini del regime di condotta commerciale applicabile. Tale accordo deve specificare se ciò si applica a uno o più servizi o transazioni particolari o a uno o più tipi di prodotti o transazioni.

Una controparte qualificata ha il diritto di richiedere di essere trattata come cliente 'professional' o cliente 'retail' al fine di ottenere un livello più elevato di protezione. Tale richiesta può riferirsi a uno o più servizi o transazioni d'investimento o a uno o più tipi di transazioni o prodotti. È

client, considered to be an Eligible Counterparty, to ask for a higher level of protection applicable to Retail Clients 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 an Eligible Counterparty enters into a written agreement with the Company to the effect that it shall not be treated as an Eligible Counterparty for the purposes of the applicable conduct of business regime. Such agreement shall specify whether this applies to one or more particular services or transactions, or to one or more types of product or transaction. The Company is not obliged to deal with the client on this basis.

### **Clients Who may be Treated as Professionals on Request**

The client other than a professional client mentioned in Part I of the Second Appendix of Law 87(I)/2017, including public sector bodies, local public authorities, municipalities and private individual investors, may be permitted to waive some of the protections afforded by the conduct of business rules of the Company.

#### **1. Identification Criteria**

The Company shall be allowed to treat any of those clients as professionals provided the relevant criteria and procedure mentioned below are fulfilled. Such clients shall not, however, be presumed to possess market knowledge and experience comparable to that of the professional clients of Part I of the Second Appendix of Law 87(I)/2017.

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 is undertaken by the Company which gives reasonable assurance, in light of the nature of the transactions or services envisaged, that the client or, in the case of a legal entity, its managers and directors, are capable of making their own investment decisions and understanding the risks involved.

The Company shall apply assessments of expertise and knowledge equivalent to the fitness test applied to managers and directors of entities licensed under Directives of the European Union in the financial field as the Company deems fit. In the case of clients which are small entities, the person subject to that assessment shall be the person authorised to carry

responsabilità del cliente, considerata una controparte qualificata, chiedere un livello più elevato di protezione applicabile ai clienti 'reatil' quando ritenga che non sia in grado di valutare o gestire adeguatamente i rischi coinvolti. Questo livello più elevato di protezione verrà fornito quando un cliente che è considerato una controparte qualificata stipula un accordo scritto con la Società nel senso che non deve essere trattato come una controparte qualificata ai fini del regime di condotta applicabile. Tale accordo deve specificare se ciò si applica a uno o più servizi o transazioni particolari o a uno o più tipi di prodotti o transazioni. La Società non è obbligata a trattare con il cliente su questa base.

### **Clients che possono essere trattati come 'Professional' su richiesta**

Il cliente diverso da un cliente 'professional' menzionato nella parte I della seconda appendice della legge 87(I)/2017, compresi gli enti pubblici, le autorità pubbliche locali, i comuni e gli investitori privati, può essere autorizzato a rinunciare ad alcune delle protezioni offerte dalla la condotta delle regole aziendali della Società.

#### **1. Criteri di Identificazione**

La Società è autorizzata a trattare qualsiasi di tali clienti come 'professional' a condizione che siano soddisfatti i criteri e la procedura indicati di seguito. Si presume tuttavia che tali clienti possiedano conoscenze e esperienze di mercato paragonabili a quelle dei clienti 'professional' della Parte I della Seconda Appendice della Legge 87(I)/2017.

Qualsiasi deroga alla protezione offerta dal normale regime di condotta degli affari sarà considerata valida solo se una valutazione adeguata delle competenze, dell'esperienza e delle conoscenze del cliente è intrapresa dalla Società che fornisce ragionevole garanzia, alla luce della natura delle transazioni o dei servizi previsti, che il cliente o, nel caso di una persona giuridica, i suoi dirigenti e direttori, siano in grado di prendere le proprie decisioni d'investimento e di comprendere i rischi connessi.

La Società applicherà valutazioni di esperienza e conoscenza equivalenti al test di idoneità applicato a dirigenti e amministratori di entità autorizzate ai sensi delle Direttive dell'Unione Europea in campo finanziario, come ritenuto opportuno dalla Società. Nel caso di clienti di piccole dimensioni, la persona soggetta a tale valutazione sarà la persona

out transactions on behalf of the client.

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 clients' financial instrument portfolio, defined as including cash deposits and financial instruments exceeds €500 000,
- 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.

It should be noted that even if two of the above criteria are met, **the Company is not obliged to treat the client as a professional client**. The Company reserves the right, in addition to considering the above criteria, to further undertake a proper assessment of the clients' expertise, experience and knowledge (as explained above) and only if it is reasonably satisfied that the client is capable of making investment decisions on his own, and to understand the dangers involved, may take the decision to treat such client as a professional client.

## **2. Procedure**

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

- the client must state in writing to the Company that he 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,
- the Company will give the client a clear written warning of the protections and investor compensation rights he may lose,
- the client shall state in writing, in a separate document from the contract that the client is aware of the consequences of losing such protections.

Before deciding to accept the client's request for

autorizzata a effettuare transazioni per conto del cliente.

Nel corso della valutazione di cui sopra, come minimo, devono essere soddisfatti due dei seguenti criteri:

- il cliente ha effettuato operazioni, di dimensioni significative, sul mercato rilevante con una frequenza media di 10 per trimestre rispetto ai quattro trimestri precedenti,
- la dimensione del portafoglio di strumenti finanziari del cliente, inclusi i depositi in contanti e gli strumenti finanziari, supera i €500 000,
- il cliente lavora o ha lavorato nel settore finanziario per almeno un anno in una posizione professionale, che richiede la conoscenza delle transazioni o dei servizi previsti.

Va notato che anche se due dei criteri di cui sopra sono soddisfatti, **la Società non è obbligata a trattare il cliente come un cliente 'professional'**. La Società si riserva il diritto, oltre a considerare i suddetti criteri, di intraprendere ulteriormente una corretta valutazione delle competenze, esperienze e conoscenze dei clienti (come spiegato sopra) e solo se è ragionevolmente soddisfatto che il cliente è in grado di prendere decisioni d'investimento da solo, e per comprendere i pericoli coinvolti, può prendere la decisione di trattare tale cliente come un cliente 'professional'.

## **2. Procedura**

Il cliente sopra definito può rinunciare al beneficio delle regole di condotta dettagliate solo se viene seguita la seguente procedura:

- il cliente deve dichiarare per iscritto alla Società che desidera essere trattato come un cliente 'professional', in generale o in relazione ad un particolare servizio o transazione d'investimento, o tipo di transazione o prodotto,
- la Società darà al cliente una chiara avvertenza scritta delle protezioni e dei diritti di risarcimento degli investitori che potrebbe perdere,
- il cliente deve indicare per iscritto, in un documento separato dal contratto, che il cliente è a conoscenza delle conseguenze derivanti dalla perdita di tali protezioni.



waiver, the Company may take all reasonable steps to ensure that the client requesting to be treated as a professional client meets the relevant requirements stated above in **Section 1** (Identification Criteria). It is expected that the client submitting such a request will be in a position to supply the Company with any relevant information or document that may be required.

Professional clients are responsible for keeping the Company informed about any change, which could affect their current categorisation. Should the Company become aware however that the client no longer fulfils the initial conditions, which made him eligible for a professional treatment, the Company may take appropriate action.

Prima di decidere di accettare la richiesta di rinuncia da parte del cliente, la Società può adottare tutte le misure ragionevoli per garantire che il cliente che richiede di essere trattato come un cliente 'professional' soddisfi i requisiti pertinenti indicati nella **Sezione 1** (Criteri di Identificazione). Si prevede che il cliente che presenta tale richiesta sarà in grado di fornire alla Società qualsiasi informazione o documento pertinente che potrebbe essere richiesto.

I clienti 'professional' sono responsabili di tenere l'azienda informata di qualsiasi cambiamento che potrebbe influire sulla loro attuale classificazione. Qualora la Società venisse a conoscenza, tuttavia, che il cliente non soddisfa più le condizioni iniziali, il che lo ha reso idoneo per un trattamento 'professional', la Società può intraprendere azioni appropriate.