**TUTUSFX CLIENT CATEGORISATION POLICY**



**Last updated on June 27th, 2019**

**1. General**

According the Provision of Investment Services, the Exercise of Investment Activities, the Operation

of Regulated Markets and Other Related Matters Law 144(I)/2007, as subsequently amended from

time to time (“the Law”), Tutusfx Group (“the Group”) is required to categorise 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 paragraph 2 further

below. It is noted that 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

paragraphs 2 and 3 below).

“Eligible counterparty” is a type of professional Clients, applicable only when the service provided to

such Professional Client is of receiving & transmitting and/or executing orders (see paragraph 5

below).

**2. Professional Clients by Default**

The following entities that satisfy one or more of the following criteria shall be classified as

Professional Clients by default:

(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: 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.

 Other institutional investors

Tutusfx Group

1

(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 International Monetary

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

organizations.

(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 Professional Clients be default. So, where the

Client fulfils one of the criteria referred to above, the Group shall inform it prior to any provision

of services that, on the basis of the information available to the Group, the Client is deemed to be

a professional Client and will be treated as such unless the Group and the Client agree otherwise

(see paragraph 4 below).

**3. Non-Professional Clients who may be Treated as Professional on Request**

**3.1. General**

Clients not mentioned in paragraph 2 above may also be allowed to be treated as Professional

Clients and hence waive some of the protections afforded by the Law.

The Group is allowed to treat any such Clients as Professionals provided the relevant criteria and

procedures mentioned herein below are fulfilled. These Clients should not, however, be presumed

to possess market knowledge and experience comparable to that of the categories of paragraph 2.

So, any waiver of the protection afforded to them shall be considered valid only if an adequate

assessment of the expertise, experience and knowledge of the Client, undertaken by the Group,

gives reasonable assurance, in light of the nature of the transactions or services envisaged, that the

said Client is capable of making his own investment decisions and understanding the risks involved.

For this reason, the Group will apply a fitness test to assess their expertise and knowledge.

**3.2. Assessment**

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;

Tutusfx Group

2

 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.

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.

**3.3. Procedure**

 The Client states in writing to the Group 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.

 The Group must give it a clear written warning of the protections and investor

compensation rights it may lose.

 The Client must state in writing, in a separate document from the main Agreement, that it is

aware of the consequences of losing such protections.

 Before deciding to accept any request for waiver, the Group must take all reasonable

steps to ensure that the Client requesting to be treated as a Professional Client meets the

relevant requirements stated above.

Clients wishing to be treated as Professionals may use the “Application For Change of Client Status”

form found on the Group’s website.

**3.4. Keeping the Group Informed**

All Clients are responsible for keeping the Group informed about any change which could affect

their current categorisation.

However, if the Group becomes aware that the Client no longer fulfils the initial conditions which

made it eligible for a professional treatment, the Group should take appropriate action.

**4. Professional Clients Requesting to be treated as Retail**

It is noted that Professional Clients of paragraph 2 are allowed to request non-professional

treatment and instead be treated as Retail Clients, so as to enjoy 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

enters into a written agreement with the Group 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.

**5. Eligible Counterparties**

Tutusfx Group

3

An Eligible Counterparty is an undertaking which falls within categories (a), (b) and (c) of the Clients



who are considered to be Professionals by default (of paragraph 2 above).

Further, the Eligible Counterparty category is applicable only for the following investment services:

 Reception and transmission of Client orders

 Execution of orders on behalf of Clients

On request, the Group may also recognise as an Eligible Counterparty which fall within a category

of Clients who are to be considered professional Clients in accordance to the fitness test (see

paragraph 4 above). In such cases, however, the undertaking concerned shall be recognised 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 EU Member

State, the Group 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.

**6. Types of Requests for Different Categorisation**

The following requests may be submitted to the Group should a Client wish to change its

categorisation:

(a) A Retail Client can request to be categorised as a Professional Client. The Client therefore

accepts a lower level of protection (see paragraph 3 above).

(b) A Professional Client can request to be categorised as a Retail Client. The Client therefore

obtains higher level of protection (see paragraph 4 above). A Professional Client can request to be

treated as an Eligible Counterparty, obtaining therefore a lower level of protection (see paragraph 5

above).

(c) An Eligible Counterparty can request to be categorised as a Professional Client or a Retail Client.

The Client therefore obtains higher level of protection (see paragraph 5 above).

It is noted that the Group is not required to agree with a request for non-professional or non-

Eligible Counterparty treatment. In addition, the Group may, on its own initiative, treat as a

Professional or Retail Client an Eligible Counterparty or treat as a Retail Client a Professional Client.

Clients wishing to change their Client Categorisation may use the “Application For Change of Client

Status” form found on the Group’s website.

**7. Protection Rights**

**7.1. Retail and Professional Clients**

Tutusfx Group

4

Where the Group treats a 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 regards to the Group, its

services, 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 the Group is providing the services of Reception & Transmission of orders and/or

Execution of Client orders (, the Group 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 the Group to assess whether the investment service

or product envisaged is appropriate for the Client. In case the Group 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 the Group is not required to assess appropriateness

in certain cases specified by the Law 144(I)/2007 (for example but not limited to the situation where

on an execution only basis the financial instrument concerned is not complex).

On the other hand, the Group 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,

the Group 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 Client orders, the Group 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 its Clients.

Where the Group 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. The

Group 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 the Group 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.

Tutusfx Group

5

(d) The Group must inform Retail Clients of material difficulties relevant to the proper



carrying out of their order(s) promptly upon becoming aware of the difficulty.

(e) The Group is required to provide Retail Clients with more information than Professional

Clients as regards the execution of their orders.

(f) The Group is obliged to enter into a written basic agreement with the retail Client, setting

out the essential rights and obligation of both parties.

(g) Retail Clients may be entitled to compensation under the Investor Compensation Fund (“ICF”)

for Clients of Investment Firms, while Professional Clients are not entitled to compensation under

the ICF.

**7.2. Eligible Counterparties**

Where the Group treats the Client as an Eligible Counterparty, the Client will be entitled to fewer

protections under the Law than it would be entitled to as a Retail or Professional Client. In particular

and in addition to the above of paragraph 7.1 (the list may not be exhaustive):

(a) The Group is not required to provide the Client with best execution in executing the

Client’s orders.

(b) The Group 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) The Group 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 itself.

(d) The Group is not required to provide the Client with information about the Group, its

services, financial instruments and proposed investment strategies, execution venue, the

arrangements through which the Group will be remunerated and other relevant information.

(e) The Group is not required to provide reports to the Client on the execution of its orders or

the management of his investments.

(f) The Investors Compensation Fund does not cover Eligible Counterparties.

Tutusfx Group

6