



Classificazione della clientela

La classificazione del cliente è un aspetto preliminare alla prestazione di qualsiasi servizio di investimento, in quanto da essa dipendono il livello di protezione assegnato al cliente, gli obblighi che devono essere osservati dalla SIM, le modalità e le regole di condotta attraverso le quali gli stessi obblighi devono essere adempiuti.

Definizione delle categorie di clientela e tutele accordate

Le categorie di clienti, a cui corrispondono tre differenti livelli di tutela, sono:

- clienti al dettaglio;
- clienti professionali;
- controparti qualificate.

I **clienti al dettaglio** sono i clienti che possiedono minore esperienza e competenza in materia di investimenti finanziari e necessitano, quindi, del livello di protezione più elevato, sia in fase precontrattuale, sia nella fase della prestazione dei servizi di investimento. La SIM classifica come clienti al dettaglio tutti i clienti che non rientrano nelle categorie dei clienti professionali o controparti qualificate nonché i clienti che, pur appartenendo a tali categorie, hanno richiesto di essere trattati, in linea generale o per singole operazioni, come clienti al dettaglio.

I **clienti professionali** sono i clienti che possiedono l'esperienza, le conoscenze e la competenza necessarie per prendere consapevolmente le proprie decisioni in materia di investimenti e per valutare correttamente i rischi che assumono. Per i clienti professionali, quindi, che necessitano di un livello di protezione intermedio, è prevista nei rapporti con la SIM una parziale esenzione dall'applicazione delle regole previste nei confronti dei clienti al dettaglio. La categoria dei clienti professionali è composta dai soggetti individuati espressamente dalla Normativa di Riferimento (“**clienti professionali di diritto**”) e dai soggetti che richiedono di essere considerati tali, in relazione ai quali la SIM è tenuta ad effettuare una valutazione di carattere sostanziale delle caratteristiche del cliente e della sua idoneità ad essere classificato tra i clienti professionali (“**clienti professionali su richiesta**”). All'interno della categoria dei clienti professionali si distingue poi tra “**clienti professionali privati**” individuati nell'Allegato 3 al Regolamento Consob n. 20307/2018, e “**clienti professionali pubblici**” individuati in apposito Regolamento emanato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, ai sensi dell'art. 6, comma 2-sexies, del TUF.

Le **controparti qualificate** sono i clienti che possiedono il più alto livello di esperienza, conoscenza e competenza in materia di investimenti e, pertanto, necessitano del livello di protezione più basso allorché la SIM presti nei loro confronti il servizio di ricezione e trasmissione di ordini. Le controparti qualificate sono i soggetti indicati espressamente nell'art. 6, comma 2-quater, lettera d), numeri 1), 2) e 3), del TUF. Sono, altresì, controparti qualificate le imprese a cui è prestato il servizio sopra menzionato che siano qualificate come tali dall'ordinamento dello Stato comunitario in cui hanno sede.

In sede di sottoscrizione del contratto la SIM comunica al cliente la classificazione che gli è stata attribuita quale cliente al dettaglio, cliente professionale o controparte qualificata. Per il servizio di consulenza in materia di investimenti, il cliente può esclusivamente essere classificato come cliente al dettaglio o professionale, secondo quanto indicato nel Modulo di Adesione.

Variazione della classificazione su richiesta del cliente e su iniziativa della SIM

La classificazione attribuita dalla SIM al cliente può essere modificata in qualsiasi momento, sia su iniziativa della SIM che su richiesta del cliente.

La SIM di propria iniziativa, in relazione ai servizi di ricezione e trasmissione di ordini e consulenza in materia di investimenti, può:

- trattare come cliente professionale o cliente al dettaglio un cliente classificato come controparte qualificata;
- trattare come cliente al dettaglio un cliente classificato come cliente professionale.

Il cliente ha diritto a richiedere una variazione della classificazione attribuitagli dalla SIM, nei termini e alle condizioni di seguito esposte. Tale richiesta può avere ad oggetto uno o più servizi di investimento, uno o più prodotti finanziari, ovvero una o più operazioni di investimento.

La modifica del livello di classificazione può consistere in una richiesta del cliente di maggiore protezione (per i clienti professionali o le controparti qualificate che chiedono di essere trattati come clienti al dettaglio), ovvero di minore protezione (per i clienti al dettaglio che chiedono di essere trattati come clienti professionali).

Le variazioni delle classificazioni su richiesta del cliente consentite dalla SIM sono le seguenti:

- da cliente al dettaglio a “cliente professionale su richiesta”;
- da “cliente professionale di diritto” a cliente al dettaglio;



- da controparte qualificata a cliente professionale;
- da controparte qualificata a cliente al dettaglio.

L'accoglimento della richiesta di variazione della classificazione del cliente è rimessa alla valutazione discrezionale della SIM.

Variazione da cliente al dettaglio a cliente professionale su richiesta

Particolare attenzione è riservata dalla SIM ai casi in cui un cliente al dettaglio chiede di essere classificato quale cliente professionale, in quanto, in tal caso, il cliente rinuncia all'applicazione di un maggior livello di tutela riconosciutogli dalla Normativa di Riferimento.

La disapplicazione delle regole di condotta previste per la prestazione dei servizi nei confronti dei clienti non professionali è consentita se, dopo aver effettuato una valutazione adeguata della competenza, dell'esperienza e delle conoscenze del cliente, la SIM può ragionevolmente ritenere, tenuto conto della natura delle operazioni o dei servizi previsti, che il cliente sia in grado di adottare consapevolmente le proprie decisioni in materia di investimenti e di comprendere i rischi che assume. Il possesso dei requisiti di professionalità previsti per dirigenti e amministratori dei soggetti autorizzati a norma delle direttive UE del settore finanziario può essere considerato come un riferimento per valutare la competenza e le conoscenze del cliente.

Nell'ambito della predetta valutazione, devono essere soddisfatti almeno due dei seguenti requisiti:

- il cliente ha effettuato operazioni di dimensioni significative sul mercato in questione con una frequenza media di 10 operazioni a trimestre nei quattro trimestri precedenti;
- il valore del portafoglio di strumenti finanziari del cliente, inclusi i depositi in contante, deve superare 500.000 euro; a tal fine si precisa che sono presi in considerazione unicamente le disponibilità liquide in deposito presso la SIM;
- il cliente lavora o ha lavorato nel settore finanziario per almeno un anno in una posizione professionale che presupponga la conoscenza delle operazioni e dei servizi previsti.

In caso di persone giuridiche la suddetta valutazione è condotta con riguardo alla persona autorizzata ad effettuare operazioni per loro conto e/o alla persona giuridica medesima.

I clienti al dettaglio possono essere classificati quali clienti professionali e possono rinunciare pertanto alle protezioni delle norme di comportamento sopra elencate, solo a seguito dell'espletamento della seguente procedura:

- il cliente deve comunicare per iscritto alla SIM che desidera essere trattato come cliente professionale, a titolo generale o rispetto ad un particolare servizio o operazione di investimento o tipo di operazione o di prodotto;
- la SIM, qualora valuti che il cliente non è in possesso dei suddetti requisiti, ovvero non ha adeguata conoscenza, esperienza e competenza in materia di investimenti, si rifiuta di procedere con la variazione richiesta, informando prontamente il cliente;
- qualora invece la SIM valuti adeguate le competenze e conoscenze del cliente e sussistenti almeno due dei requisiti analizzati in precedenza, deve avvertire il cliente, per iscritto e in modo chiaro, di quali sono le protezioni e i diritti di indennizzo che potrebbe perdere;
- il cliente deve dichiarare per iscritto, in un documento separato dal contratto, di essere a conoscenza delle conseguenze derivanti dalla perdita di tali protezioni;
- la SIM comunica al cliente la sua nuova classificazione.

Qualora il cliente professionale su richiesta, in qualsiasi momento, intenda tornare ad essere qualificato come cliente al dettaglio, è tenuto ad effettuare apposita richiesta scritta alla SIM. In ogni caso, spetta al cliente professionale su richiesta informare la SIM di eventuali variazioni che potrebbero influenzare la sua classificazione; la SIM adotta provvedimenti appropriati ove constatati che il cliente non soddisfi più le condizioni necessarie per ottenere il trattamento riservato ai clienti professionali.

Variazione da cliente professionale di diritto a cliente al dettaglio

Spetta al cliente considerato professionale di diritto chiedere un livello più elevato di protezione se ritiene di non essere in grado di valutare o gestire correttamente i rischi assunti. A tal fine, i clienti considerati professionali di diritto concludono un accordo scritto con la SIM in cui si stabiliscono i servizi, le operazioni e i prodotti ai quali si applica il trattamento quale cliente al dettaglio. Il cliente può richiedere una modifica dei termini dell'accordo per ottenere un maggior livello di protezione.

Variazione da controparte qualificata a cliente professionale

La classificazione come controparte qualificata non pregiudica la facoltà del cliente di chiedere, in via generale o per ogni singola operazione, di essere trattato come un cliente professionale. La richiesta è soggetta al



consenso della SIM.

Variazione da controparte qualificata a cliente al dettaglio

La classificazione come controparte qualificata non pregiudica la facoltà del cliente di chiedere espressamente, in via generale o per ogni singola operazione, di essere trattato come un cliente al dettaglio. La richiesta è soggetta al consenso della SIM.

La controparte qualificata e la SIM devono concludere in tal caso un accordo scritto in cui si stabiliscano i servizi, le operazioni e i prodotti ai quali si applica il trattamento quale cliente al dettaglio.

Il cliente può richiedere una modifica dei termini dell'accordo per ottenere un maggior livello di protezione. ti personali alla SIM.