

QUALIFICATION DES CLIENTS

Introduction

La « catégorisation » des clients correspond à la qualité de client professionnel, client non professionnel ou contrepartie éligible. Cette terminologie *juridique* correspond à celle employée par la directive européenne et les textes français et se superpose à d'éventuelles classifications ou segmentations (opérationnelles, commerciales, ...) propres à chaque établissement.

L'objectif de la catégorisation des clients est d'instaurer des niveaux de protection des clients différents en fonction de leur connaissance des instruments/services financiers et de leur capacité à en supporter les risques induits.

Le plus haut niveau de protection est accordé au client non professionnel. Celui-ci bénéficie notamment de services dont le caractère adéquat et approprié doit être préalablement évalué en fonction de son profil et d'une information plus complète. Inversement, le plus bas niveau de protection est réservé aux contreparties éligibles qui, par exemple, sont les seules à ne pas bénéficier de l'obligation de meilleure exécution.

Cette catégorisation s'applique à tous les clients quelle que soit leur nationalité.

Etendue des obligations

La catégorisation consiste à qualifier la clientèle de client non professionnel, client professionnel, contrepartie éligible.

I - Client non professionnel : tout client qui ne peut pas être catégorisé dans les 2 catégories suivantes ou tout client catégorisé comme tel par le PSI (Prestataire de Service d'investissement, en l'occurrence Amundi Immobilier)

II - Client professionnel :

1) Client professionnel par nature :

- Les entités qui sont tenues d'être agréées ou réglementées pour opérer sur les marchés financiers :
 - Les établissements de crédit ;
 - Les entreprises d'investissement ;
 - Autres établissements financiers agréés ou réglementés (ex : compensateurs purs, compagnies financières,...) ;
 - Les entreprises d'assurance et de réassurance, mutuelles, union de mutuelles, institutions de prévoyance, sociétés de groupe d'assurance ;
 - OPC et leurs sociétés de gestion ;
 - Fonds de retraite et leur sociétés de gestion : fonds de réserve pour les retraites, institutions de retraite professionnelle et les sociétés les administrant ;
 - Négociant pour compte propre en marchandises ou en instruments dérivés sur marchandises ;
 - Négociants sur des marchés d'instruments financiers à terme ou autres (cf. article L531-2, n du Code Monétaire et Financier) ;
 - La Caisse des Dépôts et Consignations.
- L'Etat, la Caisse de la dette publique, la caisse d'amortissement de la dette sociale, la Banque de France, l'Institut d'émission des départements d'outre-mer, l'Institut d'émission d'outre-mer
- Les autres investisseurs institutionnels qui investissent dans des instruments financiers (ex : sociétés d'investissement, sociétés de capital-risque, les sociétés d'innovation)

- Les entités de droit étranger équivalentes à celles citées ci-dessus (ex : banque étrangère agréée aux USA) ou entités ayant le statut de client professionnel dans un Etat de l'EEE
- Les organismes financiers internationaux à caractère public auxquels la France ou tout autre Etat membre de l'OCDE adhère (ex : le FMI, la BEI, la BCE).

2) Client professionnel par la taille :

Les entreprises françaises ou étrangères remplissant au moins 2 des 3 critères suivants :

- Total du bilan égal ou supérieur à 20 millions d'euros ;
- Chiffre d'affaires net égal ou supérieur à 40 millions d'euros
- Capitaux propres égaux ou supérieurs à 2 millions d'euros.

3) Client professionnel sur option :

Pour un client non professionnel :

- Condition de la mise en œuvre de l'option : le client doit remplir au moins 2 des 3 critères suivants et une évaluation adéquate :
 - La détention d'un portefeuille d'instruments financiers d'une valeur supérieure à 500 000 euros ;
 - La réalisation d'opérations d'un montant supérieur à 600 euros par opération sur des instruments financiers, à raison d'au moins 10 par trimestre en moyenne sur les 4 trimestres précédents ;
 - L'occupation pendant au moins 1 an, dans le secteur financier, d'une position professionnelle exigeant une connaissance de l'investissement en instruments financiers.
 - Evaluation adéquate par le PSI (Prestataire de Service d'Investissement), de la compétence, de l'expérience et des connaissances du client afin d'avoir l'assurance raisonnable que celui-ci est en mesure de prendre ses décisions d'investissement et de comprendre les risques qu'il encourt.
- - Mise en œuvre de l'option (celle-ci ne peut être mise en œuvre qu'à l'initiative du client) :
 - Le client notifie par écrit au PSI (Prestataire de Service d'Investissement) son souhait d'être traité comme un client professionnel, soit à tout moment, soit pour un service d'investissement ou une transaction déterminés, soit encore pour un type de transactions ou de produits ;
 - Le PSI (Prestataire de Service d'Investissement) récupère les informations nécessaires afin de vérifier que le client remplit les conditions listées ci-dessus (les critères et l'évaluation) ;
 - Si le client remplit les critères et en cas d'évaluation adéquate ci-dessus, le PSI (Prestataire de Service d'Investissement) précise clairement et par écrit les protections et les droits à indemnisation dont le client risque de se priver ;
 - Si le client ne remplit pas les critères ci-dessus et/ou bien l'évaluation n'est pas adéquate, le PSI (Prestataire de Service d'Investissement) informe le client que la renonciation à son statut de client non professionnel n'est pas possible.
 - En cas d'envoi du courrier, le client déclare par écrit, dans un document distinct du contrat, qu'il est conscient des conséquences de sa renonciation aux protections précitées.

4) Client professionnel par choix du PSI (Prestataire de Service d'Investissement) : cela concerne uniquement la contrepartie éligible.

III - Contreparties éligibles

1) Contreparties éligibles par nature :

- Les entités qui sont tenues d'être agréées ou réglementées pour opérer sur les marchés financiers :
 - Les établissements de crédit ;
 - Les entreprises d'investissement ;
 - Autres établissements financiers agréés ou réglementés (ex : compensateurs purs, compagnies financières,...) ;
 - Les entreprises d'assurance et de réassurance, mutuelles, union de mutuelles, institutions de prévoyance, sociétés de groupe d'assurance ;
 - OPC et leurs sociétés de gestion ;

- Fonds de retraite et leur sociétés de gestion : fonds de réserve pour les retraites, institutions de retraite professionnelle et les sociétés les administrant ;
- Négociant pour compte propre en marchandises ou en instruments dérivés sur marchandises ;
- Négociants sur des marchés d'instruments financiers à terme ou autres (cf. article L531-2, n du Code Monétaire et Financier) ;
- La Caisse des Dépôts et Consignation.
- L'Etat, la Caisse de la dette publique, la caisse d'amortissement de la dette sociale, la Banque de France, l'Institut d'émission des départements d'outre-mer, l'Institut d'émission d'outre-mer
- Les autres investisseurs institutionnels qui investissent dans des instruments financiers (ex : sociétés d'investissement, sociétés de capital-risque, les sociétés d'innovation)
- Les entités de droit étranger équivalentes à celles citées ci-dessus (ex : banque étrangère agréée aux USA)
- Les organismes financiers internationaux à caractère public auxquels la France ou tout autre Etat membre de l'OCDE adhère (ex : le FMI, la BEI, la BCE)

2) Contreparties éligibles par la taille :

- - Les entreprises françaises ou étrangères remplissant au moins 2 des 3 critères suivants :
 - a. Total du bilan égal ou supérieur à 20 millions d'euros ;
 - b. Chiffre d'affaires net égal ou supérieur à 40 millions d'euros
 - c. Capitaux propres égaux ou supérieurs à 2 millions d'euros.
- - Les entreprises de l'EEE remplissant au moins 2 des 3 critères ci-dessus et ayant le statut de contrepartie éligible dans leur état d'origine

3) Contreparties éligibles sur option :

Un client professionnel, uniquement une personne morale, peut demander à être considéré comme une contrepartie éligible-> à la demande uniquement du client et non du PSI (Prestataire de Service d'Investissement)

Cas de la gestion sous mandat

En gestion sous mandat, la société de gestion ne connaît que deux catégories de clients :

- les clients non professionnels
- les clients professionnels

Références réglementaires

Règlement Général de l'AMF :

Livre III (Prestataires) - Titre 1bis (Sociétés de gestion de portefeuille de FIA) - Chapitre IV (Règles de bonne conduite) - Section 2 (Catégorisation des clients) - Article 319-4