

1. Informazioni generali

- 1.1 Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE Francoforte**", comprese le sue filiali ove applicabile "**GSBE**") fa parte del gruppo Goldman Sachs. GSBE è registrata quale società europea (*Societas Europaea*) a Francoforte sul Meno, Germania; è rappresentata dal comitato esecutivo composto da Dr. Wolfgang Fink, (presidente), Robert Charnley, Peter Hermann, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes e Michael Trokoudes (il presidente del consiglio di sorveglianza di GSBE è John F.W. Rogers); è iscritta nel Registro delle imprese presso la Corte distrettuale di Francoforte sul Meno con il numero HRB 114190 e ha sede legale in Marienurm, Taunusanlage 9-10, 60329 Francoforte sul Meno, Germania. Ulteriori informazioni su GSBE, le succursali di GSBE (come definite di seguito) e i servizi che Le sono forniti dalle medesime possono essere ottenute dal Suo team di Private Wealth Management di riferimento. La Partita IVA di GSBE (UST-ID) è DE 112 006 422. GSBE è un istituto di credito e, nell'ambito del Meccanismo Unico di Vigilanza costituito tra gli Stati membri dell'Unione Europea la cui valuta ufficiale è l'Euro, è soggetta alla vigilanza prudenziale diretta della Banca Centrale Europea (Sonnemannstrasse 20, 60314 Francoforte sul Meno, Germania) e, per altri aspetti, dell'Autorità Federale Tedesca di Vigilanza Finanziaria (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, "BaFin") (Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Germania; sito Web: www.bafin.de) e della Deutsche Bundesbank (Hauptverwaltung Frankfurt, Taunusanlage 5, 60329 Francoforte sul Meno, Germania).
- 1.2 GSBE offre servizi di Private Wealth Management dalla propria sede centrale di Francoforte e tramite numerose succursali. Si prega di notare che le suddette succursali sono soggette a norme locali di condotta commerciale relativamente alla prestazione di servizi nelle rispettive giurisdizioni. Le suddette succursali (collettivamente le "**Succursali GSBE**") sono:
 - 1.2.1 Goldman Sachs Bank Europe SE, succursale di Amsterdam ("**GSBE Succursale di Amsterdam**"), iscritta al registro delle imprese della Camera di commercio con il numero 72785500 e situata al 12° piano, ITO Tower, Gustav Mahlerplein 78B, 1082 MA Amsterdam, Paesi Bassi. Goldman Sachs Bank Europe SE, succursale di Amsterdam è, in misura limitata, anche soggetta alla supervisione locale della Banca centrale olandese (De Nederlandsche Bank NV, "DNB") e dell'Autorità olandese per i mercati finanziari (Stichting Autoriteit Financiële Markten, "AFM").
 - 1.2.2 Goldman Sachs Bank Europe SE, Dublin Branch ("**GSBE Succursale di Dublino**"), registrata in Irlanda con il numero 90911, con sede in 47-49 Stephen's Green, Dublino, D02 W634, Irlanda. Oltre al sistema di vigilanza al quale è soggetta GSBE, come descritto in precedenza, GSBE Succursale di Dublino è regolata dalla Banca centrale irlandese e soggetta alle sue norme di condotta commerciale.
 - 1.2.3 GSBE Luxembourg Branch ("**GSBE Succursale di Lussemburgo**"), iscritta in Lussemburgo nel Registro del commercio e delle società con il numero B246113 e con sede in 53 Boulevard Royal L-2449, Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Oltre al sistema di vigilanza al quale è soggetta GSBE come descritto in precedenza, GSBE Succursale di Lussemburgo è inoltre soggetta a livello locale alla vigilanza della Commissione di vigilanza sul settore finanziario lussemburghese (Commission de Surveillance du Secteur Financier, "CSSF") (283 route d'Arion, L-1150 Lussemburgo; sito Web: www.cssf.lu).
 - 1.2.4 Goldman Sachs Bank Europe SE, Sucursal en España ("**GSBE Succursale di Madrid**"), iscritta all'Albo degli istituti di credito della Banca di Spagna (Banco de España) con il numero 1564 e con sede in María de Molina 6, 28006 Madrid, Spagna. GSBE Succursale di Madrid è, in misura limitata, soggetta a livello locale anche alla vigilanza della Banca di Spagna.
 - 1.2.5 Goldman Sachs Bank Europe SE, Succursale Italia ("**GSBE Succursale di Milano**"), iscritta all'Albo delle Banche con il numero 8081 e al Registro delle imprese di Milano, Monza Brianza e Lodi con C.C.I.A. e C.F. 92206840925, P.IVA 10677910969 e con sede in via Santa Margherita n. 14, Milano (MI), 20121. Nella misura applicabile, GSBE Succursale di Milano è inoltre soggetta, a livello nazionale, alla vigilanza della Banca d'Italia e della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, "Consob".
 - 1.2.6 Goldman Sachs Bank Europe SE Succursale de Paris ("**GSBE Succursale di Parigi**"), iscritta nel registro del commercio e delle imprese (Registre du Commerce et des Sociétés, "RCS") di Parigi con il numero 852 790 229 e con sede in 85 Avenue Marceau, 75116 Parigi, Francia. GSBE Succursale di Parigi è soggetta anche alla vigilanza a livello locale dell'autorità di vigilanza sui mercati finanziari francese (Autorité des marchés financiers, "AMF") e dell'autorità di vigilanza prudenziale e risoluzione francese (Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, "ACPR").
 - 1.2.7 Goldman Sachs Bank Europe SE, Sweden Bankfilial ("**GSBE Succursale di Stoccolma**"), iscritta al registro delle imprese dell'ufficio di registrazione delle imprese svedese (Bolagsverket) con il numero di registrazione 516406-1136 e con sede legale in Birger Jarlsgatan 12, vån 2, 113 36 Stoccolma, Svezia. GSBE Succursale di Stoccolma è, in misura limitata, anche soggetta alla supervisione locale da parte dell'Autorità di vigilanza finanziaria svedese (Finansinspektionen).
- 1.3 La lingua utilizzata per comunicare con GSBE varia in base alla sede di riferimento:
 - GSBE Francoforte: Tedesco e inglese;
 - GSBE Succursale di Amsterdam: Inglese;
 - GSBE Succursale di Dublino: Inglese;
 - GSBE Succursale di Lussemburgo: Inglese;
 - GSBE Succursale di Madrid: Spagnolo e inglese;
 - GSBE Succursale di Milano: Italiano e inglese;
 - GSBE Succursale di Parigi: Inglese o francese per le persone fisiche;

- GSBE Succursale di Stoccolma: Inglese.

E' possibile concordare di volta in volta con GSBE di comunicare in una lingua diversa. In linea generale, la comunicazione con GSBE avviene verbalmente, per iscritto, in formato cartaceo o in via elettronica. Gli ordini di acquisto o vendita di strumenti finanziari devono essere inoltrati a GSBE verbalmente, a meno che non sia stato concordato diversamente per iscritto o in formato cartaceo.

- 1.4 L'orario di apertura di GSBE è il seguente: dalle 9.00 alle 18.00 (ora locale in giorni lavorativi). Per giorno lavorativo si intende un giorno feriale (sabato e domenica esclusi) in cui le banche di Francoforte sul Meno o della città dove ha sede la succursale interessata sono aperte.

2. Classificazione dei clienti

- 2.1 GSBE classifica i clienti PWM come cliente al dettaglio e applica le normative e i regolamenti relativi ai clienti al dettaglio. Se un cliente è un cliente professionale di diritto (in Germania, ai sensi della sezione 67(2) del German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*, "WpHG") o una controparte qualificata (in Germania, ai sensi della sezione 67(4) WpHG), GSBE comunicherà al cliente la classificazione come tale all'inizio del rapporto contrattuale. Su richiesta del cliente, generalmente, un cliente professionale può anche essere trattato come cliente al dettaglio. Su richiesta, generalmente, un cliente al dettaglio può essere trattato come cliente professionale se una valutazione adeguata effettuata da GSBE circa la competenza, esperienza e conoscenze del cliente ne conferma, in misura ragionevole, alla luce del tipo di operazioni e servizi previsti, la sua capacità di prendere decisioni d'investimento e di valutarne correttamente i relativi rischi. Un cliente al dettaglio può essere classificato come cliente professionale solo se sussistono i requisiti specifici di cui all'Allegato II n. II.1 della direttiva 2014/65/UE ("MiFID II") (in Germania, sezione 67(6) WpHG). Sarà informato separatamente da GSBE qualora dovessimo classificarla come cliente professionale.

- 2.2 La Sua classificazione come cliente professionale su richiesta comporterà un livello ridotto di protezione dell'investimento:

- **Informazioni/trasparenza sui rischi:** gli obblighi di informazione nei confronti dei clienti professionali sono notevolmente più limitati rispetto ai clienti al dettaglio. Ciò include informazioni generali su Goldman Sachs e sui servizi forniti da GSBE, ma anche informazioni sulla natura e sui rischi degli strumenti finanziari offerti o richiesti. A seconda dei casi, il cliente può ricevere informazioni meno dettagliate sull'esecuzione dei suoi ordini e sui relativi costi o può ricevere tali informazioni solo su sua richiesta.
- **Adeguatezza e appropriatezza:** nel fornire consulenza in materia di investimenti e gestione di portafogli, la valutazione se i singoli strumenti finanziari o i servizi di investimento siano adeguati a Lei sarà maggiormente limitata (veda la sezione 12 di seguito). In relazione ai servizi di sola esecuzione per prodotti non complessi, GSBE non è tenuta a valutare se gli strumenti finanziari o i servizi di investimento richiesti siano appropriati.
- **Esperienza e conoscenza:** nell'eseguire operazioni tra un cliente professionale e GSBE, GSBE ha il diritto di presumere che il cliente abbia il livello di esperienza e conoscenza necessario per comprendere i rischi connessi alle operazioni.
- **Dichiarazione di adeguatezza:** quando formula una raccomandazione personale nell'ambito della fornitura di consulenza in materia di investimenti, se Lei è un cliente al dettaglio, GSBE è tenuta, a metterLe a disposizione una dichiarazione che la raccomandazione è adeguata a Lei. Tale obbligo non si applica se Lei è classificato come cliente professionale.

3. Servizi forniti da GSBE

- 3.1 Nel quadro della sua attività di Private Wealth Management, GSBE presta i seguenti servizi:

- Gestione di portafogli (gestione di portafogli singoli o multipli in conformità con i mandati conferiti dai clienti su base discrezionale laddove tali portafogli includano uno o più strumenti finanziari),
- Consulenza in materia di investimenti (la fornitura di raccomandazioni personalizzate in relazione a operazioni relative a strumenti finanziari specifici, dove la raccomandazione si basi su una considerazione delle caratteristiche del cliente o sia presentata come adeguata per il cliente e non sia rilasciata esclusivamente tramite canali di distribuzione o al pubblico),
- Ricezione e trasmissione di ordini relativamente a uno o più strumenti finanziari,
- Esecuzione di ordini per conto dei clienti,
- Negoziazione in conto proprio,
- Servizi di cassette di sicurezza,
- Accettazione di depositi e di altri fondi rimborsabili, e
- Finanziamenti

- 3.2 I servizi specifici che Le saranno erogati dipendono dal contratto da Lei sottoscritto con GSBE o con una o più delle sue succursali.

4. Inoltro di conferme di operazioni e di rendiconti

- 4.1 I servizi di esecuzione sono generalmente forniti da GSBE o GSBE Succursale di Lussemburgo, a meno che Lei non abbia un depositario GS diverso. Quando GSBE o GSBE Succursale di Lussemburgo esegue un ordine per Suo conto, Le inoltra una conferma dell'operazione. In caso contrario, GSBE o GSBE Succursale di Lussemburgo non Le forniranno una conferma dell'operazione, ma si adopereranno affinché l'intermediario o la banca depositaria di esecuzione rendano disponibili le conferme dell'operazione non appena possibile e al più tardi entro il periodo di tempo richiesto, come previsto dalla normativa applicabile.
- 4.2 Qualora GSBE Succursale di Lussemburgo Le presti servizi di custodia, Le farà pervenire rendiconti periodici, generalmente su base mensile, relativi agli attivi mantenuti in custodia.
- 4.3 Qualora GSBE, tramite GSBE Francoforte o un'altra delle sue succursali, Le presti servizi di gestione di portafogli, Le farà pervenire rendiconti periodici, generalmente su base mensile, relativi alle attività di gestione del portafoglio in conformità alla normativa applicabile.

5. Custodia di strumenti finanziari e disponibilità liquide

- 5.1 Alla Sua banca depositaria compete la custodia dei Suoi strumenti finanziari e disponibilità liquide. A questo proposito si applicheranno i termini che regolano il rapporto tra Lei e la Sua banca depositaria, compresa GSBE Succursale di Lussemburgo, nonché la normativa in materia.
- 5.2 GSBE aderisce a *Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH* (Burgstraße 28, 10178 Berlino, Germania, www.edb-banken.de) ("EdB"), il sistema delle banche private tedesche di indennizzo a termini di legge di depositanti e investitori e a *Einlagensicherungsfonds des Bundesverbands deutscher Banken e.V.* ("ESF"), il sistema volontario di tipo incrementale di tutela dei depositi delle banche private tedesche (www.bankenverband.de).
- 5.3 Qualora GSBE Succursale di Lussemburgo Le presti servizi inerenti al mantenimento di depositi, i Suoi depositi sono coperti dai sistemi tedeschi statuari di tutela dei depositi EdB di cui al punto 5.2. GSBE Succursale di Lussemburgo agisce in qualità di istituto di credito autorizzato con licenza di ricevere fondi in deposito e l'intera liquidità che Succursale di Lussemburgo riceve da Lei o detiene a Suo nome o per Suo conto viene di conseguenza detenuta in veste di banca e non di fiduciario o di agente. Di conseguenza, la Sua liquidità non è soggetta alle norme di protezione del capitale dei clienti contenute nella legislazione applicabile.
- 5.4 Per la descrizione degli interventi di GSBE volti a garantire la tutela dei Suoi strumenti finanziari si rimanda alla seguente pagina <https://www.goldmansachs.com/disclosures/mifid/>.

6. Rischi e proprietà degli strumenti finanziari

- 6.1 Lei dovrebbe effettuare operazioni in strumenti finanziari solo se è in possesso della competenza ed esperienza necessarie ed è in grado di valutarne i rischi relativi. Dovrebbe inoltre essere sicuro/a che il prodotto in questione sia in linea con i Suoi obiettivi di investimento e propensione al rischio e con la Sua situazione finanziaria e personale.
- 6.2 GSBE Le fornirà le informazioni standard di base sugli strumenti finanziari e i relativi rischi.

7. Gestione dei conflitti d'interesse

- 7.1 GSBE, le sue affiliate e i soggetti collegati forniscono servizi finanziari diversificati a una vasta gamma di clienti e controparti e concludono operazioni con diversi clienti, controparti o in conto proprio. Potrebbero verificarsi situazioni in relazione alle quali GSBE, le sue affiliate o un soggetto collegato, abbiano un interesse sostanziale in un'operazione o prestito effettuati con Lei o per Suo conto oppure i Suoi interessi potrebbero entrare in conflitto con quelli di altri clienti o controparti o con quelli di GSBE, le sue affiliate e i soggetti collegati. GSBE farà quanto ragionevolmente possibile perché Lei sia riservato un trattamento equo in situazioni dove possiede un interesse rilevante o dove si verifica un conflitto d'interesse. In simili circostanze GSBE potrebbe anche decidere di non procedere.
- 7.2 GSBE ha predisposto una policy di gestione dei conflitti d'interesse (una sintesi della quale è disponibile all'indirizzo <http://www.goldmansachs.com/disclosures/mifid>) e ha implementato procedure e meccanismi per individuare e gestire tali conflitti. Le suddette procedure e meccanismi comprendono la creazione di aree riservate con GSBE e il controllo della diffusione delle informazioni, funzioni di vigilanza, strutture aziendali e politiche di retribuzione dei dipendenti adeguate. Ai sensi della policy di gestione dei conflitti d'interesse, in determinate circostanze GSBE potrebbe informarLa in termini generali circa l'esistenza di un potenziale conflitto d'interesse.

8. Gestione dei reclami

- 8.1 GSBE ha predisposto procedure interne per una gestione rapida ed efficace dei reclami. GSBE Le fornirà, dietro esplicita richiesta, informazioni dettagliate sulle relative procedure di gestione dei reclami. Qualora intenda presentare un reclamo può contattare per iscritto il dipartimento di compliance di GSBE utilizzando i recapiti indicati nella precedente Sezione 1.
- 8.2 GSBE aderisce al sistema di composizione delle controversie gestito dall'organismo di arbitrato tra consumatori e banche private tedesche (www.bankenombudsmann.de). Ulteriori informazioni sulle procedure del suddetto organismo sono disponibili su richiesta o possono essere scaricate all'indirizzo www.bankenverband.de.

9. RegISTRAZIONI DI TELEFONATE E COMUNICAZIONI ELETTRONICHE

La banca ha l'obbligo di registrare telefonate e comunicazioni elettroniche (comprese quelle interne) in relazione all'accettazione, trasmissione ed esecuzione di ordini per Suo conto.

10. Costi e oneri

I costi e oneri effettivamente sostenuti sono stabiliti in base ai servizi prestati. Le commissioni per la gestione di portafogli sono concordate di volta in volta individualmente tra il Cliente e GSBE. Informazioni relative ad altri costi e remunerazioni sono contenute nel contratto da Lei sottoscritto. Potrebbero essere sostenuti ulteriori costi, per esempio inerenti ad imposte.

11. Informazioni supplementari circa la consulenza sugli investimenti

- 11.1 GSBE fornisce "consulenza limitata". Questo significa che, sebbene GSBE valuti i Suoi obiettivi ed esigenze d'investimento, viene offerta consulenza solo su un numero limitato di tipologie di prodotti (consulenza offerta tramite un numero limitato di soggetti, compresi gestori indipendenti, GSBE e le sue affiliate) e GSBE non analizza l'intero mercato prima di rilasciare delle raccomandazioni. Per esempio, GSBE potrebbe prendere in considerazione esclusivamente strumenti finanziari di emittenti oggetto di analisi finanziaria da parte di Goldman Sachs Investment Research (GIR), ai quali è stato assegnato un rating minimo o che sono stati sottoposti a una procedura di selezione preventiva in termini qualitativi. Un elenco di fornitori di prodotti di GSBE è disponibile su richiesta.
- 11.2 La gamma di strumenti finanziari può essere limitata a strumenti provenienti da fornitori o da emittenti strettamente collegati a GSBE. Possibili esempi sono alcune particolari tipologie di fondi, inclusi fondi d'investimento alternativi

secondo le definizioni contenute nella Direttiva 2011/61/UE (AIFMD) (per la Germania: fondi di investimento alternativi ai sensi della sezione 1(3) del German Capital Investment Act (Kapitalanlagegesetzbuch, "KAGB"), e prodotti strutturati.

- 11.3 GSBE non fornisce consulenza indipendente sugli investimenti ai sensi dell'art. 24(4)(a) della MiFID II (per la Germania: sezione 64(1) no. 1 WpHG).

12. Gestione del portafoglio e servizi di consulenza in materia di investimenti: valutazione dell'adeguatezza

12.1 Quando fornisce consulenza in materia di investimenti o servizi di gestione del portafoglio, GSBE è responsabile della valutazione dell'adeguatezza del servizio o prodotto di investimento previsto per il cliente. Ciò significa che GSBE valuta se il servizio o il prodotto di investimento è in linea con:

- situazione finanziaria (compresa la capacità di sostenere perdite);
- orizzonte di investimento;
- obiettivi di investimento (compresa la tolleranza al rischio);
- conoscenza ed esperienza; e
- preferenze in materia di sostenibilità.

12.2 Lo scopo di questa valutazione è consentire a GSBE di agire nel migliore interesse del cliente.

12.3 Il cliente deve assicurarsi che le informazioni fornite siano aggiornate, accurate e complete. Senza queste informazioni, GSBE non può fornire servizi di consulenza in materia di investimenti o di gestione del portafoglio.

12.4 Qualora un cliente apra un conto individuale presso GSBE, ai fini della valutazione dell'adeguatezza, GSBE raccoglierà e valuterà le informazioni sull'adeguatezza del cliente individuale.

12.5 Nelle situazioni in cui un cliente è una persona giuridica o in cui una o più persone fisiche sono rappresentate da un'altra persona fisica, o in cui il cliente è un gruppo di due o più persone fisiche, GSBE raccoglierà informazioni sull'adeguatezza ed effettuerà una valutazione dell'adeguatezza come segue:

- Qualora il cliente sia un gruppo di due o più persone fisiche e non sia previsto un rappresentante ai sensi del diritto nazionale applicabile, GSBE raccoglierà e valuterà le informazioni sull'adeguatezza di ciascuna persona del gruppo. Qualora vi siano differenze significative tra le caratteristiche delle singole persone del gruppo, ai fini della valutazione dell'adeguatezza, GSBE adotterà l'approccio più prudente documentando, registrando e tenendo conto delle informazioni della persona del gruppo che ha la minore conoscenza ed esperienza, la situazione finanziaria più debole o l'obiettivo di investimento più conservativo.
- Qualora sia previsto un rappresentante ai sensi del diritto nazionale applicabile, e il cliente sia una persona giuridica rappresentata da una o più persone fisiche; o qualora sia previsto un rappresentante ai sensi del diritto nazionale applicabile, e il cliente sia una o più persone fisiche rappresentate da un'altra persona fisica o da altre persone fisiche, all'apertura del conto, GSBE verificherà che il rappresentante sia effettivamente autorizzato, ai sensi del diritto nazionale applicabile, a effettuare operazioni per conto del cliente sottostante.

Inoltre, all'apertura del conto, per i clienti al dettaglio, GSBE raccoglierà la conoscenza e l'esperienza di tutte le persone autorizzate a impartire ordini sul conto, compresi i terzi con autorità di negoziazione titoli come i consulenti d'investimento. Il livello più basso di conoscenza ed esperienza sarà documentato da GSBE e registrato nei sistemi della banca ai fini della valutazione dell'adeguatezza.

Per i clienti professionali, GSBE raccoglierà la conoscenza e l'esperienza di almeno una persona autorizzata a impartire ordini sul conto. In conformità con le normative pertinenti, GSBE presumerà che le restanti parti autorizzate sul conto abbiano lo stesso livello di conoscenza ed esperienza.

Sia per i clienti al dettaglio che per i clienti professionali, in conformità con i requisiti normativi, altre informazioni sull'adeguatezza oltre alla conoscenza e all'esperienza – compresa la situazione finanziaria e l'obiettivo di investimento – devono essere quelle della persona giuridica o, in relazione alla persona fisica, del cliente sottostante piuttosto che del rappresentante.

12.6 Prima di raccomandare un servizio o prodotto di investimento a un cliente, o di investire in un prodotto per conto di un cliente, GSBE conduce una valutazione approfondita delle possibili alternative di investimento, tenendo conto dei costi e della complessità. In alcuni casi, tuttavia, GSBE potrebbe avere accesso solo a una gamma limitata di servizi o prodotti di investimento, il che potrebbe influire sulla nostra valutazione di prodotti equivalenti. In tali circostanze, GSBE si assicurerà che il cliente sia informato fornendo informazioni su (i) se la raccomandazione o l'investimento si basava su un'analisi ampia o più limitata di diversi tipi di servizi o prodotti finanziari; e (ii) in particolare, se la gamma è limitata a servizi e prodotti finanziari offerti da entità che hanno stretti legami con GSBE o qualsiasi altro rapporto giuridico o economico con la banca, come ad esempio rapporti contrattuali, così stretti da porre il rischio di compromettere la base indipendente della consulenza.

13. Servizi non di consulenza: valutazione dell'adeguatezza

13.1 Qualora GSBE esegua transazioni senza consulenza (al di fuori dell'erogazione di servizi di gestione del portafoglio o consulenza in materia di investimenti), GSBE dovrà valutare se il servizio o prodotto di investimento previsto sia adeguato al cliente. Ciò significa che GSBE valuta se il cliente possiede sufficienti conoscenze ed esperienze per comprendere i rischi del relativo prodotto o servizio di investimento. Questo è un obbligo più specifico rispetto alla valutazione di idoneità menzionata sopra, poiché non siamo tenuti a tenere in considerazione gli obiettivi di investimento o la situazione finanziaria del cliente. Il cliente è tenuto a fornire le informazioni necessarie per consentire a GSBE di effettuare la valutazione di adeguatezza ed è tenuto ad assicurarsi che tali informazioni siano aggiornate, accurate e complete.

13.2 Se il cliente è professionale, possiamo presumere che abbia le necessarie conoscenze ed esperienza. Se il cliente è al dettaglio, non effettueremo questa supposizione e determineremo se possiede il livello necessario di conoscenze ed esperienza. Possiamo inoltre fornirvi formazione per rafforzare le conoscenze del cliente.

13.3 Qualora un singolo cliente apra un conto individuale con GSBE, ai fini della valutazione dell'adeguatezza, GSBE raccoglierà e valuterà le informazioni relative alle conoscenze e all'esperienza del singolo cliente. Nei casi in cui un cliente sia una persona giuridica o in

cui una o più persone fisiche siano rappresentate da un'altra persona fisica, o in cui il cliente sia un gruppo di due o più persone fisiche, GSBE raccoglierà informazioni sulle conoscenze e sull'esperienza ed effettuerà la valutazione dell'adeguatezza secondo le modalità descritte al punto 12.5.

- 13.4 GSBE è tenuta ad avvertire il cliente qualora ritenga, sulla base delle informazioni ricevute, che il prodotto o servizio non sia adeguato. Ciò può includere circostanze in cui il cliente non abbia fornito a GSBE informazioni sufficienti in merito alle proprie conoscenze ed esperienze per effettuare la valutazione.
- 13.5 In conformità alla legge applicabile, GSBE non valuta l'adeguatezza delle operazioni relative a "strumenti finanziari non complessi", come azioni quotate, strumenti del mercato monetario, obbligazioni o determinati fondi comuni di investimento registrati.