



HAMILTON COURT FX

# STRATEGIA DI BEST EXECUTION

VERSIONE	APPROVATO A IL	APPROVATO DA	VERSIONE
1.0	05 febbraio 2021	Consiglio di Amministrazione	1.0

**Hamilton Court FX SIM S.p.A.**

Corso Europa, 15 Milano (MI) 20122 | Tel: +39 02124128927 | [www.hamiltoncourtfx.com/it/](http://www.hamiltoncourtfx.com/it/) | [italia@hamiltoncourtfx.com](mailto:italia@hamiltoncourtfx.com)

Capitale Sociale: €1.200.000 interamente versato | P.IVA. 11322500965 | REA MI 2594450

Autorizzata con Delibera CONSOB n. 21703 del 27/01/2021 | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia



HAMILTON COURT FX

## SEZIONE I

### DISPOSIZIONI GENERALI

#### 1 Presupposti

1.1 La presente Strategia di Best Execution (nel seguito, la "**Strategia**") è stata predisposta da Hamilton Court Foreign Exchange Securities Trading Company - Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. (di seguito anche "**HCFX**" o "**SIM**") in conformità con le norme che impongono alle imprese di investimento di adottare tutte le misure e i provvedimenti necessari per ottenere il miglior risultato per i clienti quando negoziano con loro, norme previste dalla MiFID II e dalle relative disposizioni di attuazione (c.d. "**Best Execution**").

1.2 Hamilton Court Foreign Exchange Securities Trading Company - Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. (di seguito anche "**HCFX**" o "**SIM**"), è autorizzata a fornire i seguenti servizi:

- negoziazione per conto proprio, e
- consulenza di investimento,

di cui all'articolo 1, comma 5, lettere a) ed f), del TUF (di seguito anche il "**Servizio di negoziazione per conto proprio**", il "**Servizio di consulenza in materia di investimenti**" e, collettivamente, i "**Servizi di investimento**"), nonché "servizi [accessori] di cambio quando tali servizi sono connessi alla prestazione di servizi di investimento" di cui all'Allegato 1, Sezione B, n. 4, del TUF.

Più precisamente, la SIM intende fornire i Servizi di Investimento a clienti professionali, in relazione ai seguenti strumenti finanziari:

- Contratti per differenze (ad esclusione delle opzioni su spread, contratti rolling spot forex e opzioni binarie) - Questi contratti saranno utilizzati principalmente per offrire Non Deliverable Forwards (NDF);
- Participating forwards;
- Opzioni (escluse opzioni su commodities e opzioni su commodities futures).

1.4 HCFX intende fornire raccomandazioni personali in merito a uno o più dei suddetti strumenti finanziari a quelle imprese che, su loro richiesta, desiderano coprire i propri rischi di cambio e la relativa esposizione, a differenza di quando hanno un specifica obbligazione [di pagamento]. La SIM negozierà per conto proprio e in contropartita diretta con i propri clienti gli strumenti finanziari derivati scelto dai clienti stessi.

1.5 La presente Strategia è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di HCFX il [●] ed entrerà in vigore dopo che la SIM avrà ottenuto dalla CONSOB l'autorizzazione a prestare i Servizi di Investimento.

#### 2 Quadro normativo

2.1 Le fonti normative rilevanti ai fini della presente Strategia sono rappresentate da:

**Hamilton Court FX SIM S.p.A.**

Corso Europa, 15 Milano (MI) 20122 | Tel: +39 02124128927 | [www.hamiltoncourtfx.com/it/](http://www.hamiltoncourtfx.com/it/) | [italia@hamiltoncourtfx.com](mailto:italia@hamiltoncourtfx.com)

Capitale Sociale: €1.200.000 interamente versato | P.IVA. 11322500965 | REA MI 2594450

Autorizzata con Delibera CONSOB n. 21703 del 27/01/2021 | Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia



HAMILTON COURT FX

- Direttiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 (di seguito anche " MiFID II");
- Regolamento delegato (UE) 2017/565 della Commissione, del 25 aprile 2016, che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda i requisiti di organizzazione e le condizioni di esercizio dell'attività delle imprese di investimento e le definizioni di taluni termini ai fini di tale direttiva;
- Regolamento delegato (UE) 2017/576 della Commissione che integra la direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione per la pubblicazione annuale da parte delle imprese di investimento di informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione;
- Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni ("TUF");
- Regolamento Intermediari adottato con delibera n. 20307 del 15 febbraio 2018.

### **3 Revisione della strategia**

- 3.1 Il Consiglio di Amministrazione di HCFX esaminerà la Strategia e valuterà periodicamente - almeno una volta all'anno - se sono necessarie modifiche per garantire il miglior risultato possibile per il cliente.
- 3.2 A seguito di richiesta del cliente, anche attraverso mezzi di comunicazione formali (fax, lettera, e-mail), HCFX si impegna a fornire la documentazione scritta che la transazione è stata eseguita in conformità con la presente Strategia.
- 3.3 Qualsiasi aggiornamento della Strategia sarà pubblicato integralmente o in sintesi sul sito web di HCFX.
- 3.4 Su richiesta, HCFX mette a disposizione dei clienti una copia della presente Strategia.

### **4 Comunicazione ai dipendenti HCFX**

- 4.1 La Strategia e i relativi aggiornamenti sono tempestivamente messi a disposizione del personale della SIM coinvolto nella prestazione dei Servizi di Investimento.



HAMILTON COURT FX

## SEZIONE II

### 5 Fattori da prendere in considerazione per determinare il miglior risultato possibile per il cliente

5.1 HCFX ha identificato i fattori rilevanti sulla base dei quali le decisioni di investimento dei clienti devono essere eseguite, in base alle particolari caratteristiche del mercato dei cambi. Il mercato dei cambi è un mercato "over-the-counter" (OTC) in cui le transazioni avvengono all'esito della negoziazione diretta tra le parti coinvolte.

5.2 È importante chiarire che HCFX negozierà i suddetti strumenti finanziari per conto proprio e in contropartita diretta e coprirà la propria esposizione netta di mercato con la società controllante Hamilton Court Foreign Exchange Ltd. Ltd. (di seguito la "Capogruppo"). La decisione della Società di coprire la propria esposizione netta di mercato con la Società Controllante consentirà alla Società di beneficiare di un'ottimizzazione della tesoreria del Gruppo e delle migliori condizioni economiche che la Società Controllante potrà ottenere dalle controparti istituzionali in virtù dei maggiori volumi dalla stessa trattati. Le operazioni dei clienti corrisponderanno solo occasionalmente alle corrispondenti operazioni della Società con la Capogruppo.

Inoltre, ai clienti non verrà mai addebitata una commissione, concordata e comunicata precedentemente al perfezionamento della transazione, per le operazioni effettuate e i ricavi della Società deriveranno esclusivamente dalla differenza tra il prezzo degli strumenti finanziari e la valuta estera da essa venduti ai propri clienti (o acquistati dai propri clienti) e i relativi costi di copertura.

5.3 In relazione a quanto sopra, si segnala che HCFX, per garantire che i prezzi offerti ai propri clienti siano comparabili ai prezzi medi di mercato, controlla costantemente il sito web [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) per raccogliere informazioni generali sui prezzi correnti di mercato e sull'andamento degli strumenti finanziari derivati su FX comparabili a quelli richiesti dai propri clienti.

5.4. Inoltre, la SIM verifica costantemente, attraverso l'accesso al sistema informatico della Capogruppo, la convenienza economica dei costi di copertura da essa praticati.

### 6. Sedi di negoziazione

6.1 Come anticipato, quello dei derivati su valute è un mercato "over-the-counter" (OTC) in cui le transazioni non avvengono all'interno di un mercato regolamentato (quale una borsa valori) o di un'altra sede di negoziazione (quale un MTF), ma sono il risultato delle negoziazioni dirette tra le parti coinvolte.

6.2 Nell'assumere le decisioni relative alle proprie negoziazioni in contropartita diretta, HCFX verificherà la correttezza del prezzo proposto al cliente, raccogliendo i dati di mercato utilizzati per la quantificazione del prezzo del prodotto e, ove possibile, confrontandoli con prodotti simili o comparabili. Ciò comporta la ricerca e l'analisi dei prezzi di riferimento del derivato sulla base dei dati acquisiti dalle controparti



HAMILTON COURT FX

istituzionali di HCFX attraverso i loro API o attraverso i contatti del personale della SIM con i dealer di tali controparti istituzionali. Un analogo controllo viene effettuato dalla SIM anche sui costi di copertura addebitati dalla Capogruppo.

## 7. Informazioni per il cliente e consenso preventivo

7.3 Al fine di garantire che i clienti siano adeguatamente informati della presente Strategia adottata da HCFX, prima della sottoscrizione di qualsiasi accordo quadro con la SIM sarà loro fornito un documento che la riassume.

7.4 La presente Strategia sarà disponibile in qualsiasi momento su richiesta dei clienti e sul sito web di HCFX.

## 8. RegISTRAZIONI telefoniche

8.3 Tutte le comunicazioni (telefoniche o elettroniche, verbali delle riunioni) relative alla negoziazione per conto proprio e in contropartita diretta sono archiviate in conformità con quanto previsto dalla MiFID II. La SIM notificherà sia ai clienti nuovi che a quelli esistenti che le conversazioni o le comunicazioni telefoniche tra questi e la SIM e che danno origine o possono dar luogo a transazioni saranno registrate.

8.4 Tale notifica potrà essere effettuata una sola volta, prima della prestazione di servizi di investimento in favore di clienti nuovi e di quelli esistenti. Le registrazioni saranno conservate per cinque anni.



HAMILTON COURT FX

### SEZIONE III

#### RUOLI, RESPONSABILITÀ E CONTROLLI DELLE FUNZIONI E GLI ORGANI COINVOLTI

#### 9. Organi e Funzioni

9.1 Di seguito è riportata una breve descrizione dei ruoli e delle responsabilità degli organi e delle funzioni coinvolte nell'attuazione della presente Strategia:

<b>Consiglio di Amministrazione</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- monitora l'efficacia della Strategia in modo da identificare e, se del caso, correggere eventuali carenze al fine di garantire che la Politica sia in grado di fornire il miglior risultato possibile per il cliente</li></ul>
<b>Amministratore delegato</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- assicura che la Strategia sia prontamente comunicata a tutto il personale interessato</li><li>- è responsabile del rispetto di questa strategia nell'ambito del servizio di negoziazione per conto proprio</li></ul>
<b>Funzione unica di controllo interno di secondo livello</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- verifica, anche attraverso controlli a campione, che il risultato ottenuto rappresenti il miglior risultato possibile per i clienti;</li><li>- redige una relazione trimestrale di sintesi dei controlli effettuati che, in caso di gravi anomalie, sarà sottoposta al Consiglio di Amministrazione per un'adeguata valutazione</li></ul>