

**Rapporto sui primi cinque intermediari di mercato
nella gestione sotto mandato
per l'anno 2021**

I. Contesto normativo

Direttiva MIF II (Direttiva 2014/65/UE) e in particolare le norme tecniche di regolamentazione ("RTS") 28 dell'articolo 27 (10) (b).

In qualità di società di gestione, MW Gestion è tenuta a rispettare le norme tecniche di regolamentazione ("RTS"), tra cui la RTS 28, che prevede la pubblicazione annuale di una relazione sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione degli ordini ottenuti.

In particolare, l'RTS richiede alle imprese di investimento e alle società di gestione di riassumere e pubblicare:

- le prime cinque sedi di esecuzione in termini di volume di negoziazione in cui sono stati eseguiti gli ordini dei clienti nell'anno precedente, insieme a informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta, e/o, i cinque principali intermediari finanziari ("broker") responsabili dell'esecuzione in termini di volume di transazioni con cui hanno eseguito gli ordini dei clienti nell'anno precedente, nonché informazioni sulla qualità dell'esecuzione ottenuta,
- per ogni categoria di strumenti finanziari, una sintesi dell'analisi e delle conclusioni del monitoraggio dettagliato della qualità dell'esecuzione degli ordini ottenuti nell'anno precedente.

MW Gestion non è membro né ha accesso diretto ai mercati. In applicazione della sua politica di "Best execution / Best selection", non esegue direttamente gli ordini e li trasmette agli intermediari finanziari per l'esecuzione: è pertanto soggetta ai principi di "Best Selection", le cui disposizioni principali sono dettagliate in una politica specifica, accessibile anche tramite il sito web della Società di gestione.

In considerazione delle attività svolte e al fine di fornire una panoramica completa delle pratiche di "Best Selection", si ritiene opportuno presentare la presente relazione in modo globale, tenendo conto dei dati relativi alla gestione discrezionale.

II. Ambito di applicazione

Il presente rapporto riguarda gli ordini eseguiti da MW Gestion nell'ambito delle sue attività di gestione sotto mandato e gestione dei fondi.

Le due categorie di strumenti gestiti da MW Gestion per conto dei suoi clienti nel **2021** sono:

- Azioni e strumenti similari;
- Obbligazioni.

III. « Top 5 » per tipologia di strumenti finanziari trattati

a) Azioni e strumenti similari

	Intermediari finanziari	Proporzione del volume di ordini eseguiti in percentuale del volume totale in questa categoria	Percentuale del numero di ordini eseguiti rispetto al numero complessivo in questa categoria
1	UBS	69%	41%
2	ODDO	24%	57%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
	Total	93%	98%

b) Obbligazioni

	Intermediari finanziari	Proporzione del volume di ordini eseguiti in percentuale del volume totale in questa categoria	Percentuale del numero di ordini eseguiti rispetto al numero complessivo in questa categoria
1	UBS	75%	78%
2	ODDO	21%	18%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
	Total	97%	97%

IV. Informazioni sintetiche sulla qualità dell'esecuzione

a) Importanza relativa dei fattori di esecuzione

Per valutare la qualità dell'esecuzione ottenuta, MW Gestion tiene conto dei seguenti fattori:

- Il prezzo totale, che rappresenta il prezzo dello strumento finanziario e i costi relativi all'esecuzione;
- la velocità di esecuzione;
- la probabilità di esecuzione e di regolamento.

Per determinare l'importanza attribuita a ciascuno di questi criteri, MW Gestion prende in considerazione:

- le caratteristiche del cliente;
- le caratteristiche dell'ordine
- le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'ordine;
- le caratteristiche degli intermediari a cui l'ordine può essere indirizzato.

b) Possibili legami stretti, conflitti di interesse e partecipazioni congiunte con uno o più operatori utilizzati per l'esecuzione degli ordini

MW Gestion ha messo in atto un'organizzazione, una procedura dedicata e misure per identificare e gestire potenziali conflitti di interesse.

c) Eventuali accordi speciali conclusi con gli intermediari in merito a pagamenti effettuati o ricevuti, sconti, ribassi o benefici non monetari ottenuti.

MW Gestion non ha accordi specifici di questo tipo con gli intermediari selezionati.

d) Fattori che hanno portato alla modifica dell'elenco degli intermediari indicati nella politica di esecuzione della società

MW Gestion non ha apportato modifiche sostanziali al proprio elenco di intermediari. Tali intermediari sono soggetti a una valutazione annuale.

e) Variazione dell'esecuzione degli ordini in base alla categoria di clienti.

I clienti della gestione sotto mandato di MW Gestion sono clienti professionali e non professionali. L'esecuzione degli ordini è identica a prescindere dal cliente.

MW Gestion utilizza i dati del suo strumento di collocamento degli ordini (DESIYPHE) per monitorare il volume degli ordini assegnati a ciascun intermediario finanziario e i relativi costi.