



Banca Popolare di Sondrio

Società cooperativa per azioni - Fondata nel 1871
Sede sociale e direzione generale: I - 23100 SONDRIO - Piazza Garibaldi, 16
Tel. ++39 0342/528.111 - Fax: ++39 0342/528.204 - Telex: 312652 POPSOE I
Indirizzo Internet: <http://www.popso.it> - e-mail: info@popso.it

SEDE CENTRALE

Publicazione annuale delle informazioni sull'identità delle sedi di esecuzione e sulla qualità dell'esecuzione

2017



Indice

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| CONTESTO NORMATIVO..... | 3 |
| SCOPO DEL DOCUMENTO..... | 3 |
| SINTESI DELLA QUALITA' DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI..... | 3 |
| INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE BROKER A CUI VENGONO TRASMESSI GLI ORDINI: CLIENTI AL DETTAGLIO | 7 |
| INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE BROKER A CUI VENGONO TRASMESSI GLI ORDINI: CLIENTI PROFESSIONALI..... | 8 |
| INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE: CLIENTI AL DETTAGLIO | 9 |
| INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE: CLIENTI PROFESSIONALI | 10 |
| INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE: OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI..... | 11 |



CONTESTO NORMATIVO

Il Regolamento Delegato 2017/576/UE, che integra la Direttiva 2014/65/UE (cosiddetta “Direttiva MiFID II”), e l’articolo 47, comma 7, del Regolamento Intermediari prescrivono l’obbligo per le imprese di investimento di pubblicare, con cadenza annuale e per ciascuna classe di strumenti finanziari, le informazioni rilevanti attinenti alle sedi di esecuzione degli ordini impartiti dai clienti unitamente a quelle sulla qualità di esecuzione ottenuta.

In particolare, il Regolamento Delegato 2017/576/UE disciplina i contenuti e il formato che devono essere adottati nell’adempimento dell’obbligo di comunicazione sopra citato.

SCOPO DEL DOCUMENTO

Lo scopo del presente documento è quello di aumentare il grado di trasparenza informativa e fornire utili strumenti per consentire ai clienti di poter efficacemente valutare la prassi operativa e la qualità delle politiche di esecuzione degli ordini adottate dalla Banca Popolare di Sondrio (di seguito anche la “Banca”).

Nello specifico, in ottemperanza a quanto disposto dal Regolamento Delegato 2017/576/UE, il documento consta di un report di sintesi sulla qualità di esecuzione degli ordini (sia con riferimento alla ricezione e trasmissione che all’esecuzione diretta) e fornisce informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione presso le quali sono stati trasmessi/eseguiti gli ordini, ripartite per tipologia di cliente (al dettaglio ovvero professionale); inoltre, vengono riportate informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione per quanto concerne le operazioni di finanziamento tramite titoli.

Il riferimento temporale delle analisi condotte è l’anno 2017.

SINTESI DELLA QUALITA’ DI ESECUZIONE DEGLI ORDINI

Servizio di ricezione e trasmissione degli ordini ad altre imprese di investimento ai fini di esecuzione

La Banca Popolare di Sondrio trasmette ad altri intermediari, specializzati nell’esecuzione di ordini, la maggior parte degli ordini di acquisto o di vendita di strumenti finanziari, che riceve



dai propri clienti. Solo per alcuni strumenti o servizi finanziari (obbligazioni BPS – fino ad ottobre 2017, derivati trattati OTC su cambi, tassi di interesse e merci, nonché operazioni di pronti contro termine) e per alcune operazioni di importo rilevante, la Banca provvede all'esecuzione diretta degli ordini.

Più specificatamente, in ottemperanza a quanto disposto dal Regolamento Delegato 2017/576/UE, si evidenzia quanto segue:

a) In base alla propria strategia di trasmissione degli ordini, al fine di adempiere l'obbligo di garantire la “best execution”, la Banca considera fattore determinante della qualità di esecuzione il prezzo dello strumento finanziario e i costi associati all'esecuzione, vale a dire il “**corrispettivo totale**” pagato/ricevuto dai clienti.

Tuttavia, quando il miglior prezzo ottenibile non consenta l'esecuzione totale dell'ordine, il fattore “**probabilità**” assumerà maggiore importanza rispetto al corrispettivo totale. Si ritiene, infatti, che, in presenza di prezzi coerenti con il prezzo limite dell'ordine, sia interesse del cliente eseguire in toto, o comunque nella misura massima possibile, l'ordine impartito. Minore importanza, salvo che per ordini di dimensione e natura particolari, viene attribuito alla **rapidità di esecuzione** e alla **probabilità di regolamento**.

Questo criterio viene applicato sia ai clienti al dettaglio che ai clienti professionali, con riferimento a tutte le classi di strumenti finanziari oggetto di trasmissione degli ordini (strumenti di capitale, strumenti di debito, derivati su strumenti di capitale, derivati cartolarizzati, prodotti indicizzati, quali ETF, ETN e ETC).

Conseguentemente, la Banca ha selezionato le imprese di investimento alle quali ha affidato l'esecuzione degli ordini sulla base dei seguenti criteri:

- valutazione della strategia di esecuzione proposta, che attribuisca ai fattori di esecuzione il medesimo grado di priorità stabilito dalla Banca;
- capacità di accesso a una pluralità di mercati, fra cui tutti i principali;
- utilizzo di procedure di “smart order routing” per gestire gli ordini, in modo che siano comparate in ogni momento le quotazioni su diversi mercati e gli ordini siano indirizzati verso il mercato che consente di ottenere la migliore esecuzione;
- competitività dei costi richiesti per l'esecuzione;
- affidabilità dimostrata con riferimento alla continuità del servizio;
- efficiente gestione di tutte le fasi in cui si sviluppa il processo di negoziazione.

b) La Banca Popolare di Sondrio detiene una partecipazione dell'1,997% in NEXI S.p.A.



- c) La Banca non riceve pagamenti, sconti, riduzioni o benefici non monetari dalle imprese di investimento alle quali affida l'esecuzione degli ordini.
- d) Nel 2017 non vi sono state modifiche dell'elenco degli intermediari negoziatori riportato nella strategia di trasmissione degli ordini della Banca.
- e) La Banca non prevede differenze nella strategia di trasmissione degli ordini in base alla classificazione dei clienti.
- f) Come precedentemente illustrato, per quanto riguarda i clienti al dettaglio, la Banca privilegia il "corrispettivo totale", salvo il caso in cui il miglior prezzo ottenibile non consenta l'esecuzione totale dell'ordine; in quel caso si tiene conto della "probabilità di esecuzione", in quanto si ritiene che, in presenza di prezzi comunque in linea con le istruzioni del cliente, sia interesse del cliente stesso eseguire in toto, o comunque nella misura massima possibile, l'ordine impartito.
- g) Con riferimento al 2017, la Banca non ha usato dati sulla qualità dell'esecuzione, in quanto non ancora disponibili.

Servizio di esecuzione degli ordini

La Banca Popolare di Sondrio può eseguire direttamente gli ordini di acquisto o di vendita di strumenti finanziari, che riceve dai propri clienti nei seguenti casi:

- obbligazioni emesse dalla Banca (fino ad ottobre 2017);
- operazioni aventi per oggetto strumenti di debito, il cui controvalore sia superiore a 500 mila euro;
- derivati trattati OTC su cambi, tassi di interesse e merci;
- operazioni di pronti contro termine.

Queste operazioni vengono eseguite dalla Banca operando in conto proprio, contropartita diretta con i clienti, in quanto, così facendo, data la tipologia degli strumenti finanziari trattati o la dimensione delle operazioni, è possibile ottenere il miglior risultato possibile per la clientela. Infatti, i prezzi delle obbligazioni emesse dalla Banca sono stati sempre fissati applicando regole formalizzate, basate sulla determinazione del "*fair value*", mentre per stabilire il prezzo degli altri strumenti finanziari precedentemente indicati la Banca tiene conto delle migliori condizioni applicate sul mercato, valutando le proposte dei contributori attivi



sulle piattaforme elettroniche (ad esempio, Bloomberg, Reuters, MTS-CMF, ecc.) e, nel caso dei derivati OTC, le indicazioni dei sistemi di pricing.

Più specificatamente, in ottemperanza a quanto disposto dal Regolamento Delegato 2017/576/UE, si evidenzia quanto segue:

1. In base alla propria strategia di esecuzione degli ordini, al fine di adempiere l'obbligo di garantire la "best execution", a seconda degli strumenti finanziari negoziati, la Banca attribuisce maggiore importanza ai fattori di esecuzione indicati di seguito:
 - operazioni relative alle obbligazioni emesse dalla Banca: è prioritario il corrispettivo totale, rispetto alla probabilità e rapidità di esecuzione e regolamento;
 - operazioni aventi per oggetto strumenti di debito, il cui controvalore sia superiore a 500 mila euro: data la dimensione e la natura degli ordini, vengono considerate prioritarie la probabilità e la rapidità di esecuzione, seguite dal corrispettivo totale e dalla rapidità e probabilità di regolamento;
 - derivati trattati OTC su cambi, tassi di interesse e merci: la Banca considera essenziale il corrispettivo totale e tiene conto solo in via subordinata della rapidità di esecuzione e della probabilità di regolamento;
 - operazioni di pronti contro termine: anche per queste operazioni la Banca attribuisce priorità al corrispettivo totale, rispetto a probabilità e rapidità di esecuzione e di regolamento.
2. Nel 2017 non vi sono state modifiche delle sedi di negoziazione utilizzate dalla Banca.
3. La Banca non prevede differenze nella strategia di esecuzione degli ordini in base alla classificazione dei clienti.
4. Come precedentemente illustrato, per quanto riguarda i clienti al dettaglio, la Banca privilegia il "corrispettivo totale" con riferimento alla negoziazione delle obbligazioni di propria emissione, dei derivati trattati OTC su cambi, tassi di interesse e merci e dei pronti contro termine, mentre – in considerazione della dimensione degli ordini – privilegia la probabilità e la rapidità di esecuzione nel caso di operazioni di importo rilevante aventi per oggetto strumenti di debito.
5. Con riferimento al 2017, la Banca non ha usato dati sulla qualità dell'esecuzione, in quanto non ancora disponibili.



INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE BROKER A CUI VENGONO TRASMESSI GLI ORDINI: CLIENTI AL DETTAGLIO

| Classe dello strumento | | Classe (a) Strumenti di capitale - Azioni e Certificati di deposito | | | | |
|------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 87,077% | 98,809% | N/D | N/D | N/D |
| INTERMONTE SIM S.P.A. (LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98) | | 12,480% | 0,534% | N/D | N/D | N/D |
| BANCA AKROS SPA - ITALIA (LEI: 549300GRXF17D6PNEA68) | | 0,443% | 0,657% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Obbligazioni | | | | |
|------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| BANCA AKROS SPA - ITALIA (LEI: 549300GRXF17D6PNEA68) | | 96,921% | 96,747% | N/D | N/D | N/D |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 3,079% | 3,253% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Strumenti del mercato monetario | | | | |
|------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| BANCA AKROS SPA - ITALIA (LEI: 549300GRXF17D6PNEA68) | | 98,872% | 93,939% | N/D | N/D | N/D |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 1,128% | 6,061% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (c) Derivati su tassi di interesse // Swap, forward e altri derivati su tassi (IRS, CAP, FLOOR) | | | | |
|------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (e) Derivati su valute // Swap, forward e altri derivati su Valute (Opzioni su cambi OTC) | | | | |
|------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (f) Strumenti di finanza strutturata | | | | |
|------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| BANCA AKROS SPA - ITALIA (LEI: 549300GRXF17D6PNEA68) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (g) Derivati su strumenti di capitale // Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione | | | | |
|-------------------------------------------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (h) Derivati cartolarizzati // Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
|------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 99,242% | 99,136% | N/D | N/D | N/D |
| BANCA AKROS SPA - ITALIA (LEI: 549300GRXF17D6PNEA68) | | 0,758% | 0,864% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (i) Derivati su merci // Altri derivati su merci (Termini su Mercati OTC) | | | | |
|------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (k) Prodotti indicizzati quotati // fondi ETF, note ETN e merci ETC | | | | |
|------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 79,903% | 99,375% | N/D | N/D | N/D |
| INTERMONTE SIM S.P.A. (LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98) | | 19,942% | 0,387% | N/D | N/D | N/D |
| BANCA AKROS SPA - ITALIA (LEI: 549300GRXF17D6PNEA68) | | 0,155% | 0,234% | N/D | N/D | N/D |



INFORMAZIONI SUI PRIMI CINQUE BROKER A CUI VENGONO TRASMESSI GLI ORDINI: CLIENTI PROFESSIONALI

| Classe dello strumento | | Classe (a) Strumenti di capitale - Azioni e Certificati di deposito | | | | |
|-----------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 95,581% | 98,616% | N/D | N/D | N/D |
| BANCA IMI S.P.A. (LEI: QV4Q8OGJ70A6PA8SCM14) | | 1,829% | 0,173% | N/D | N/D | N/D |
| INTERMONTE SIM S.P.A. (LEI: YMUU1WGHJKORF9E36I98) | | 1,366% | 0,173% | N/D | N/D | N/D |
| ALETTI E C. (LEI: 549300NQ32SR0NWPB72) | | 0,854% | 0,260% | N/D | N/D | N/D |
| UNIONE DI BANCHE ITALIANE SPA (LEI: 81560097964CBDAED282) | | 0,293% | 0,173% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Obbligazioni | | | | |
|------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| BANCA AKROS SPA - ITALIA (LEI: 549300GRXF17D6PNEA68) | | 92,301% | 94,737% | N/D | N/D | N/D |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 7,699% | 5,263% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Strumenti del mercato monetario | | | | |
|------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (c) Derivati su tassi di interesse // Swap, forward e altri derivati su tassi (IRS, CAP, FLOOR) | | | | |
|------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (e) Derivati su valute // Swap, forward e altri derivati su Valute (Opzioni su cambi OTC) | | | | |
|------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (f) Strumenti di finanza strutturata | | | | |
|------------------------------|--|---------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (g) Derivati su strumenti di capitale // Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione | | | | |
|------------------------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (h) Derivati cartolarizzati // Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
|-------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (i) Derivati su merci // Altri derivati su merci (Termini su Mercati OTC) | | | | |
|------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| - | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (k) Prodotti indicizzati quotati // fondi ETF, note ETN e merci ETC | | | | |
|-------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| I.C.B.P.I. - ITALIA (LEI: 815600EE22E1C3F66630) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |



INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE: CLIENTI AL DETTAGLIO

| Classe dello strumento | | Classe (a) Strumenti di capitale - Azioni e Certificati di deposito | | | | |
|------------------------------|--------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| - | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Obligazioni | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | NO | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSVUBR8KCW529) | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Strumenti del mercato monetario | | | | |
|------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| - | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (c) Derivati su tassi di interesse // Swap, forward e altri derivati su tassi (IRS, CAP, FLOOR) | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSVUBR8KCW529) | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (e) Derivati su valute // Swap, forward e altri derivati su Valute (Opzioni su cambi OTC) | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSVUBR8KCW529) | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (f) Strumenti di finanza strutturata | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------------|---------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSVUBR8KCW529) | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (g) Derivati su strumenti di capitale // Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione | | | | |
|------------------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| - | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (h) Derivati cartolarizzati // Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSVUBR8KCW529) | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (i) Derivati su merci // Altri derivati su merci (Termini su Mercati OTC) | | | | |
|------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSVUBR8KCW529) | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D | |

| Classe dello strumento | | Classe (k) Prodotti indicizzati quotati // fondi ETF, note ETN e merci ETC | | | | |
|------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------|--|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati | |
| - | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D | |



INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE: CLIENTI PROFESSIONALI

| Classe dello strumento | | Classe (a) Strumenti di capitale - Azioni e Certificati di deposito | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Obbligazioni | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (b) Strumenti di debito // Strumenti del mercato monetario | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (c) Derivati su tassi di interesse // Swap, forward e altri derivati su tassi (IRS, CAP, FLOOR) | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (e) Derivati su valute // Swap, forward e altri derivati su Valute (Opzioni su cambi OTC) | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (f) Strumenti di finanza strutturata | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (g) Derivati su strumenti di capitale // Opzioni e future ammessi alla negoziazione in una sede di negoziazione | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (h) Derivati cartolarizzati // Warrant e derivati in forma di certificati | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (i) Derivati su merci // Altri derivati su merci (Termini su Mercati OTC) | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |

| Classe dello strumento | | Classe (k) Prodotti indicizzati quotati // fondi ETF, note ETN e merci ETC | | | | |
|-------------------------------------------------------|--|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PCSJVUBR8KCW529) | | 0% | 0% | N/D | N/D | N/D |



INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE: OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI

| Classe dello strumento | Pronti contro Termine | | | | |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
| < di 1 contrattazione x GG | SI | | | | |
| Prime 5 sedi di negoziazione | % volume negoziato | % ordini eseguiti | % ordini passivi | % ordini aggressivi | % ordini orientati |
| Banca Popolare di Sondrio (LEI: J48C8PC5JVUBR8KCW529) | 100% | 100% | N/D | N/D | N/D |