

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

2016

SYCOMORE AM a conclu des accords écrits de commission partagée avec deux prestataires de services d'investissement, aux termes desquels ces derniers, lorsqu'ils fournissent le service d'exécution d'ordres, reversent la partie des frais d'intermédiation qu'ils facturent, au titre des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres, aux tiers prestataires de ces services.

Les frais d'intermédiation pour l'année 2016 ayant représenté un montant supérieur à 500.000€, SYCOMORE AM a établi le présent compte rendu conformément aux dispositions de l'article 314-82 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.

Conditions dans lesquelles SYCOMORE AM a eu recours à des services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres (ci-après SADIE) :

SYCOMORE AM a eu recours aux deux prestataires de services d'investissement avec lesquels un accord de commission partagée a été conclu, pour 17% du volume total des frais payés au titre de l'intermédiation de marché.

Clé de répartition constatée :

SYCOMORE AM a établi la clé de répartition constatée entre :

- Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission et au service d'exécution d'ordres, d'une part;
- Les frais d'intermédiation relatifs aux SADIE d'autre part.

Les frais d'intermédiation relatifs au service de réception et de transmission et au service d'exécution d'ordres ont représenté 32% du volume total des frais payés au titre des accords de commission partagée.

Les frais d'intermédiation relatifs aux SADIE ont représenté 68% du volume total des frais payés au titre des accords de commission partagée. Ils ont financé à hauteur de 92% des outils d'aide à la décision, et pour 8% des travaux d'analyse financière.

Une quote-part du volume total des frais payés au titre des accords de commission partagée peut ne pas être consommée durant une année et peut faire l'objet d'un report sur l'année suivante :

Historique des reports des frais non consommés

| ANNEE | REPORT INITIAL | SOLDE FINAL |
|-------|----------------|-------------|
| 2007 | 0 | 411 535 |
| 2008 | 411 535 | 811 261 |
| 2009 | 811 261 | 192 306 |
| 2010 | 192 306 | 85 227 |
| 2011 | 85 227 | 135 437 |
| 2012 | 135 437 | 23 198 |
| 2013 | 23 198 | 76 874 |
| 2014 | 76 874 | 273 203 |
| 2015 | 273 203 | 262 641 |
| 2016 | 262 641 | 140 125 |

Prévention des conflits d'intérêts

SYCOMORE AM a pris les dispositions suivantes pour prévenir les risques de conflits d'intérêts dans le choix des prestataires employés dans le cadre d'accords de commission partagée :

- SYCOMORE AM ne perçoit pas de soft commissions de la part de ses prestataires ;
- Chaque prestataire est soumis à une procédure de sélection préalable ;
- Les conventions mises en place ne comportent ni obligation de volume d'affaire minimum ni dispositifs de tarification incitatifs;
- SYCOMORE AM ne perçoit aucune rétrocession de frais de transaction de la part de ses prestataires.