

# RESOCONTO RELATIVO ALLE SPESE DI INTERMEDIAZIONE

## 2016

SYCOMORE AM ha concluso accordi scritti di condivisione delle commissioni con due fornitori di servizi di investimento, in base ai quali questi ultimi, quando forniscono il servizio di esecuzione degli ordini, riversano la parte delle spese di intermediazione da essi fatturate per i servizi di supporto alla decisione di investimento e di esecuzione degli ordini, ai fornitori terzi di tali servizi.

Avendo le spese di intermediazione per l'esercizio 2016 rappresentato un importo superiore a € 500.000, SYCOMORE AM ha redatto il presente resoconto, in conformità con le disposizioni dell'articolo 314-82 del regolamento generale dell'Autorité des Marchés Financiers.

**Condizioni in cui SYCOMORE AM ha fatto ricorso ai servizi di supporto alla decisione di investimento e di esecuzione degli ordini (di seguito SADIE):**

SYCOMORE AM ha fatto ricorso a due fornitori di servizi di investimento con i quali ha concluso un accordo di condivisione delle commissioni, per il 17% del volume totale delle spese pagate per l'intermediazione di mercato.

**Proporzione di ripartizione constatata:**

SYCOMORE AM ha stabilito la proporzione di ripartizione constatata tra:

- da un lato, le spese di intermediazione relative al servizio di ricevimento e trasmissione e al servizio di esecuzione degli ordini;
- e d'altra parte le spese di intermediazione relative ai SADIE.

Le spese di intermediazione relative al servizio di ricevimento e trasmissione e al servizio di esecuzione degli ordini hanno rappresentato il 32% del volume totale delle spese pagate in base agli accordi di condivisione delle commissioni.

Le spese di intermediazione relative ai SADIE hanno rappresentato il 68% del volume totale delle spese pagate in base agli accordi di condivisione delle commissioni. Tali importi hanno finanziato per l'92% i programmi di supporto decisionale e per il 8% dei lavori di analisi finanziaria.

È possibile che una quota parte del volume totale delle spese pagate in base agli accordi di condivisione delle commissioni non sia consumata durante l'anno e possa quindi essere riportata all'anno seguente:

Cronologia dei riporti di spese non consumate

ANNO	RIPORTO INIZIALE	SALDO FINALE
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

**Prevenzione dei conflitti di interessi**

SYCOMORE AM ha preso le seguenti precauzioni, volte a prevenire i rischi di conflitti di interessi nella scelta dei fornitori di servizi impiegati nell'ambito di accordi di condivisione delle commissioni:

- SYCOMORE AM non riceve "soft commission" da parte dei suoi fornitori di servizi;
- Ogni fornitore di servizi è oggetto di una procedura di selezione preventiva;
- Le convenzioni implementate non comportano obblighi di volume d'affari minimo, né meccanismi di tariffazione incentivanti;
- SYCOMORE AM non riceve nessuna retrocessione di spese di transazione da parte dei suoi fornitori di servizi.