

REGULATORY WATCH

Janvier 2018 - MIFID II update

Cher client,

La directive 2014/65/UE («MiFID II», disponible [ici](#)) sera applicable à compter du 3 janvier 2018.

Pourquoi MIFID II ?

- S'assurer que les produits financiers sont négociés sur des sites réglementés
- Augmenter la transparence
- Limiter la spéculation sur les matières premières
- Adapter les règles aux nouvelles technologies
- Renforcer la protection des investisseurs

Etes-vous impactés par MIFID II ?

Pas directement si vous êtes un fonds d'investissement alternatifs ou une société de gestion.

Probablement si vous êtes conseillers en investissement, gestionnaires de portefeuille ou distributeurs de fonds (les «Partenaires du Fonds»).

Voici les principaux impacts dans le secteur des fonds alternatifs:

- ***L'utilisation des identifiants d'entité légale ("LEI") est étendue***

Le LEI est un code alphanumérique à 20 chiffres qui permet une identification claire et unique des entités juridiques participant aux transactions financières.

Déjà requis par un certain nombre de règlements et de directives de l'UE tels que EMIR, le LEI sera également nécessaire dans le contexte de MiFID II lorsque des services MiFID, conduisant à des transactions sur instruments financiers, vous sont proposés.

Veuillez consulter la note d'information ci-dessous de l'ESMA pour plus d'informations sur le LEI :

www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-238_lei_briefing_note.pdf

Alter Domus est en mesure de vous aider à obtenir des LEI pour vos entités.

- ***Nouvelles exigences de communication***

Les «Partenaires du Fonds» sont tenus, en vertu de MIFID II, de fournir à leurs clients des informations détaillées sur les coûts des produits qu'ils gèrent / distribuent, y compris les coûts de transaction, les frais de recherche, etc.

Alter Domus, en tant que gestionnaire administratif et comptable de vos fonds alternatifs, se fera un plaisir de vous assister dans ce domaine.

Alter Domus France
37, Avenue Pierre 1er de Serbie,
75008 Paris,
France.
T +33 (0)1 56 91 30 00

Regulatory.France@alterDomus.com
www.alterDomus.com

REGULATORY WATCH

January 2018 - MIFID II update

Dear client,

In January 3rd of 2018 Directive 2014/65/EU (“MiFID II”, available [here](#)) will apply.

Why MIFID II?

- Ensures financial products are traded on regulated venues
- Increases transparency
- Limits speculation on commodities
- Adapts rules to new technologies
- Reinforces investor protection

Does MIFID II have any direct impact on you?

Not directly if you are an alternative investment funds or a management company.

Probably if you are an investment advisor, portfolio manager or fund distributor (the “Fund Partners”).

Here are the main impacts that we experience in the alternative fund industry:

- ***The use of Legal Entity Identifiers (“LEI”) is extended***

The LEI is a 20-digit, alpha-numeric code that enables clear and unique identification of legal entities participating in financial transactions.

Already required by a number of EU regulations and directives such as EMIR, the LEI will also be necessary in the context of MiFID II when MiFID services, leading to transactions in financial instruments, are offered to you.

Please refer to the ESMA’s information note below for more information on the LEI:

www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/esma70-145-238_lei_briefing_note.pdf

Alter Domus will be pleased to assist you in getting LEIs for your entities.

- ***New disclosure requirements***

Fund Partners are required under MIFID II to provide detailed information to their clients on the costs of the products they manage/distribute including transaction costs, research costs, etc.

Alter Domus as a central administrator of your alternative funds will be pleased to assist you in this area.

Alter Domus France
37, Avenue Pierre 1er de Serbie,
75008 Paris,
France.
T +33 (0)1 56 91 30 00

Regulatory.France@alterDomus.com
www.alterDomus.com