

Une proposition de loi pour les multi family offices

CHRISTOPHE KOSMAN - ALEXIS MADIER
Gordon S. Blair Law Offices



Le cabinet juridique Gordon S. Blair estime plus qu'intéressante la proposition de loi portant sur la création des multi family offices en Principauté. Les explications de Christophe Kosman et d'Alexis Madier.

Au cours des dernières années, Monaco a vu se multiplier les projets de création de family offices, pour répondre aux attentes de plus en plus variées et complexes des familles fortunées, notamment en matière de transparence, de gouvernance et de structuration patrimoniale. La réponse des prestataires de la place est multiple. Elle correspond, en premier lieu, à leur métier d'origine (conseil juridique, CSP, banque...). Ils y ont parfois ajouté de nouvelles activités telles que le conseil opérationnel (gestion des risques, allocation d'actifs...), le conseil stratégique (ingénierie patrimoniale, stratégie juridique et financière) ou encore les services de conciergerie.

Pour aller plus loin...

Comme nous l'avions évoqué dans la précédente édition de *Banking & Finance*, "le cadre réglementaire et doctrinal actuel est bien adapté au développement de family offices en Principauté". La majorité du Conseil National a souhaité aller plus loin en offrant un cadre réglementaire à l'exercice de l'activité de multi family office, par le dépôt d'une proposition de loi "portant création de l'activité de multi family office".

Proposed law regarding multi-family offices

Law firm Gordon S. Blair believes that the bill, relating to the creation of multi-family offices in the Principality, is most welcome. Christophe Kosman and Alexis Madier explain.

Over the past few years, Monaco has seen more and more family offices established, to respond to the increasingly diverse and complex needs of wealthy families, particularly with regard to transparency, governance, and wealth-structuring. The response from the suppliers of these services in Monaco has been varied. In the first instance, the demand relates to their core service offering (legal advice, human resources advice, banking...). They have at times added new services such as operational guidance (risk management, optimal asset allocation...), strategic advice (wealth engineering, legal and financial strategies), or even concierge services.

Going further...

*As we mentioned in the previous edition of *Banking & Finance*, "the current regulatory and doctrinal framework is well-suited to the development of family offices in the Principality". The majority of the National Council wants to go further, proposing a regulatory framework for the services provided by multi-family offices through a bill entitled "law relating the activities of family offices".*

The content of this text is more far-reaching than might seem to be the case on first reading and in our view, its adoption should be supported. The bill reflects the National Council's desire to promote Monaco as a centre of excellence for family offices, but also its ability to offer the sector powerful, innovative, and attractive tools, similar to those available in jurisdictions such as the United States and Luxembourg.

L'apport de ce texte est plus fondamental qu'il n'y paraît à la première lecture et son adoption doit, à notre sens, être encouragée. Cette proposition de loi traduit en effet la volonté du Conseil National de promouvoir Monaco comme centre d'excellence pour l'activité de family offices, mais aussi sa capacité à offrir des outils performants, innovants et attractifs, à l'instar de juridictions comme les États-Unis ou le Luxembourg.

En effet, le cadre réglementaire proposé est en phase avec la pratique

actuelle. En adoptant une définition fonctionnelle de l'activité des multi family offices, le texte ne soumettra en effet à l'agrément prévu par la loi du 7 septembre 2007 que les entités désireuses de réaliser des activités financières. Les sociétés dont l'activité se limiterait à du support administratif, de la conciergerie... seraient dès lors uniquement soumises à l'autorisation prévue à l'article 8 de la loi n°1.144 du 26 juillet 1991, concernant l'exercice de certaines activités économiques et juridiques. Le texte en propose une définition large et précise que l'activité de multi family office consiste "à fournir à titre professionnel des conseils et/ou services de nature patrimoniale à des personnes physiques, à des familles ou à des entités patrimoniales appartenant à des personnes physiques ou à des familles ou dont elles sont fondatrices ou bénéficiaires". Enfin, il exclut explicitement les activités de single family office. En effet, les auteurs du texte ont, à juste titre, estimé que ces entités, déjà présentes en Principauté et rendant, par définition, leurs services à une seule et même famille, n'avaient pas besoin d'un cadre réglementaire spécifique.

Gordon S. Blair se félicite donc de cette initiative qui capitalise sur les atouts déjà connus de la Principauté - expérience dans le domaine de la banque privée, environnement fiscal, stabilité politique et économique - et vient confirmer que Monaco est idéalement positionné pour accueillir les family offices. ■

"Les single family offices, rendant leurs services à une seule famille, n'avaient pas besoin d'un cadre réglementaire spécifique".

"The single-family offices provide services to just one family and did not need to be subjected to a specific regulatory framework".

Indeed, the proposed regulatory framework is in keeping with current practice. In fact, by adopting a functional definition for the activities of multi-family offices, the text will only subject companies to the conditions provided for in the law dated September 7, 2007, if they wish to undertake financial activities. Companies whose activity is limited to administrative support such

as concierge services, would therefore only be subject to the authorisation provided for in article 8 of law no.1.144, of July 26, 1991, regarding the practice of certain commercial and legal services. The text puts forward a broad definition for those activities and specifies that the activity of multi-family offices consists of "giving professional advice and/or providing services of a financial nature to natural persons, families, asset management entities belonging to natural persons or families, or of which they are founders or beneficiaries". Lastly, it explicitly excludes the activities of single-family offices. Indeed, the authors of the text have, correctly, considered that these companies, which already operate in the Principality and provide, by definition, services to just one family, did not need to be subjected to a specific regulatory framework.

Gordon S. Blair therefore welcomes this initiative, which looks to capitalise on the established strengths of the Principality - experience in private banking and the tax environment, political and economic stability - and reinforces Monaco's position as an ideal place to locate family offices. ■

**Gordon S. Blair
Law Offices**
3, rue Louis Aurégli
98000 Monaco
Tél. (+377) 93 25 85 25
www.gordonblair.com