



Etablissements financiers étrangers : Quel avenir pour la clientèle monégasque ?

La mise à jour de la [Loi 1.338 sur les activités financières matérialisée par la Loi 1.515 du 23 décembre 2021](#) suscite de **nombreuses interrogations** par les acteurs du secteur financier situés en dehors de la Principauté.

L'origine de ces interrogations porte notamment sur le premier paragraphe de l'Article 29 modifié :

« Sont interdites aux sociétés non agréées au titre de la présente loi, les démarches, sollicitées ou non, visant à proposer, quel que soit le lieu ou le moyen utilisé, des services ou produits financiers. »

En effet, une lecture stricte amène à l'interprétation que la notion de « *reverse solicitation* » permettant aux établissements financiers étrangers de fournir des services financiers à des clients monégasques à l'initiative de ces derniers serait non reconnue à Monaco.



Cette non-reconnaissance présenterait une fracture par rapport à la [réglementation européenne \(Directive MIFID II\)](#) ou [suisse \(LSFIN\)](#) en la matière.

Dans l'affirmative, **quid du traitement des relations d'affaires existantes** entre les établissements financiers étrangers et les clients monégasques ?

Pour l'heure **ces questions restent ouvertes** et des précisions sont attendues très prochainement, devant proposer une rédaction respectant l'ADN local.

Une rédaction qui devrait clarifier notamment les **modalités d'intervention à Monaco des Entités Non Agréées localement** et autoriser l'intervention « *physique en Principauté* » de ces dernières dans un cadre très stricte et réglementé.

A suivre !

Contactez-nous

Bettina RAGAZZONI
Associée
bragazzoni@kpmg.mc

Stéphane GARINO
Senior Partner
sgarino@kpmg.mc

Xavier CARPINELLI
Associé
xaviercarpinelli@kpmg.mc

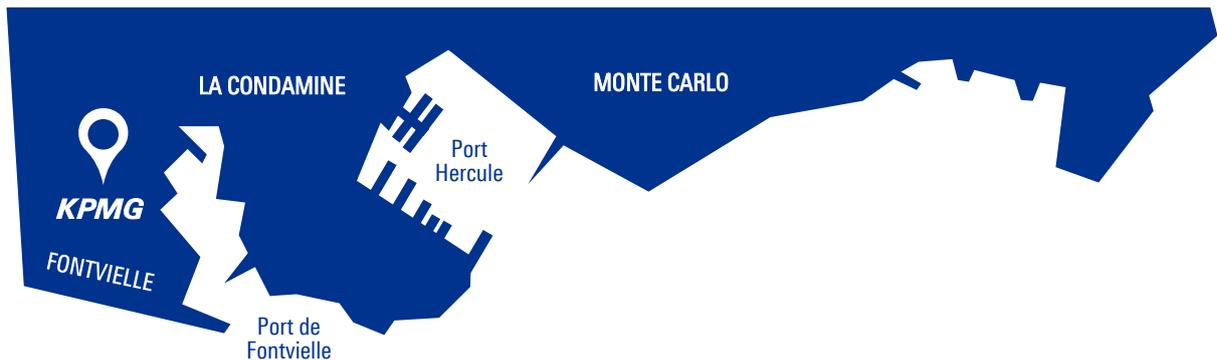
Sylvie ROTI
Directeur Associé
sroti@kpmg.mc

Sabina DEBUSSY
Directeur Associé
sdebussy@kpmg.mc

Bernard SQUECCO
Associé
bsquecco@kpmg.mc

Anne-Marie FELDEN
Directeur Associé
afelden@kpmg.mc

2, rue de la Lùjerneteta - "Athos Palace" - 98000, Monaco



+377 97 777 700

www.KPMG.mc

mc-contact@kpmg.mc

@kpmg-monaco

@KPMGMonaco

@KPMG Monaco