Les conditions de l'incitation fiscale pour les single family offices

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Les fonds des single family offices obtiennent leur exonération au titre de la section 13O ou 13U, mais les conditions sont plus strictes que pour les fonds commerciaux et ont été durcies à deux reprises. La révision d'avril 2022 a introduit une taille minimale de fonds de 10 millions de S$ pour la section 13O, portée à 20 millions de S$ dans un délai de deux ans, ainsi qu'une exigence d'investissement local.[1] La révision annoncée le 5 juillet 2023 a supprimé les délais de grâce et fixé les conditions applicables au 30 juin 2026, sous réserve des ajustements de 2025 mentionnés au chapitre IV.[2]

Un fonds familial relevant de la section 13O doit détenir au moins 20 millions de S$ en placements désignés lors de la demande et à tout moment pendant la période d'incitation. Il doit employer au moins deux professionnels de l'investissement, dont un au moins ne doit pas être membre de la famille, et engager des dépenses d'exploitation locales d'au moins 200 000 S$ par période de référence. Pour un fonds familial relevant de la section 13U, le minimum est de 50 millions de S$ en placements désignés, avec trois professionnels de l'investissement dont un au moins

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

n'appartient pas à la famille, et le même plancher de dépenses. Un professionnel de l'investissement doit être résident fiscal de Singapour, employé comme gérant de portefeuille, analyste financier ou trader, percevoir au moins 3 500 S$ par mois et disposer d'une expérience ou de qualifications pertinentes.[3] Depuis le 1er janvier 2025, le plancher de dépenses a été remplacé par la structure échelonnée décrite au chapitre IV pour les fonds commerciaux, et la MAS (Monetary Authority of Singapore, l'autorité monétaire et de surveillance financière) a confirmé que les family offices n'étaient pas autrement concernés par la circulaire de 2024.

L'exigence de déploiement du capital est la condition qui influe le plus sur la construction du portefeuille. Un fonds familial doit investir au moins le plus faible des deux montants suivants, 10 % de ses actifs sous gestion ou 10 millions de S$, dans des placements locaux éligibles, mesurés à la fin du premier exercice complet puis chaque année. Sont éligibles les actions, REIT, business trusts et ETF cotés sur des bourses agréées par la MAS, les qualifying debt securities, les fonds non cotés distribués par des établissements financiers agréés à Singapour, les sociétés d'exploitation singapouriennes non cotées ayant une présence substantielle, les investissements liés au climat et les structures de financement mixte (blended finance) auxquelles participent de manière substantielle des établissements financiers singapouriens. Certaines catégories comptent double : les actions et ETF cotés, les fonds non cotés ayant pour mandat d'investir en actions singapouriennes et le capital hautement concessionnel dans un financement mixte éligible comptent pour deux fois leur valeur, et le capital concessionnel dans un financement mixte pour une fois et demie.[4] Les dons à des organismes caritatifs locaux et les subventions à des structures de financement mixte comptent également dans les dépenses d'exploitation locales, ces dernières pour deux fois leur valeur.[5]

Condition (fonds familiaux, au 30 juin 2026)	**Section 13O**	**Section 13U**
Placements désignés minimaux	20 millions de S$ lors de la demande et en permanence	50 millions de S$ lors de la demande et en permanence
Professionnels de l'investissement	2, dont au moins 1 hors famille	3, dont au moins 1 hors famille

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Condition (fonds familiaux, au 30 juin 2026)	Section 13O	Section 13U
Salaire plancher des professionnels de l'investissement	3 500 S$ par mois, résident fiscal de Singapour	3 500 S$ par mois, résident fiscal de Singapour
Dépenses d'exploitation locales	Échelonnées à partir de 200 000 S$	Échelonnées à partir de 200 000 S$
Exigence de déploiement du capital	Le plus faible de 10 % des actifs sous gestion ou 10 millions de S$	Le plus faible de 10 % des actifs sous gestion ou 10 millions de S$
Délai de grâce	Aucun	Aucun
Forme juridique	Société singapourienne ou VCC	Toute forme
Règle de l'investisseur qualifié	Aucune	Aucune

Notes

1. MAS, conditions révisées pour les demandes de single family offices au titre des sections 13O et 13U annoncées en avril 2022 (en vigueur depuis le 18 avril 2022). ↩
2. MAS, conditions actualisées pour les demandes de single family offices au titre des sections 13O et 13U, annoncées le 5 juillet 2023 et applicables aux demandes déposées après 10 heures ce jour-là, telles que résumées dans Duane Morris & Selvam LLP, *Updates to the Application Criteria for Family Offices under the S13O and S13U Tax Incentive Schemes*, 12 juillet 2023. ↩
3. MAS, conditions actualisées pour les single family offices du 5 juillet 2023 (20 millions / 50 millions de S$ en placements désignés, professionnel de l'investissement hors famille, 200 000 S$ de dépenses d'exploitation locales, salaire mensuel plancher de 3 500 S$ pour les professionnels de

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

l'investissement), telles que résumées dans Duane Morris & Selvam LLP, 12 juillet 2023. ↩

4. MAS, exigence de déploiement du capital pour les single family offices du 5 juillet 2023 (le plus faible de 10 % des actifs sous gestion ou 10 millions de S$; catégories éligibles et coefficients de 2x et 1,5x), telle que résumée dans Duane Morris & Selvam LLP, 12 juillet 2023. ↩
5. MAS, conditions actualisées du 5 juillet 2023 (les dons à des organismes caritatifs locaux et les subventions à des structures de financement mixte comptent dans les dépenses d'exploitation locales, les subventions pour 2x), telles que résumées dans Duane Morris & Selvam LLP, 12 juillet 2023. Le Philanthropy Tax Incentive Scheme pour les family offices annoncé dans le budget 2023 est une mesure distincte, traitée dans la partie P, chapitre VII. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com