Global Layer One und die Rahmenwerke vom November 2024

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

Im November 2023 kündigte die MAS Global Layer One (GL1) an, eine Initiative für eine gemeinsame Ledger-Infrastruktur für tokenisierte Vermögenswerte, die regulierte Finanzinstitute grenzüberschreitend nutzen können. Die Initiative veröffentlichte im Juni 2024 ein Whitepaper und brachte Banken wie BNY Mellon, Citi, JP Morgan, MUFG und Société Générale-FORGE zusammen, später kamen Euroclear und HSBC hinzu.[1] GL1 setzt bei der Fragmentierung an: Tokenisierte Vermögenswerte, die auf Dutzenden privater Netzwerke ausgegeben werden, lassen sich netzwerkübergreifend weder handeln noch als Sicherheit verwenden. Der Markt kann so keine Größe erreichen. Eine gemeinsame Infrastruktur, die regulierte Institute mit eingebauter Governance und Compliance betreiben, soll die verbindende Schicht bieten, die öffentliche Blockchains für die offene Krypto-Wirtschaft bereitstellen.

Im November 2024 kündigte die MAS vier Initiativen an, um die Tokenisierung von Pilotprojekten in den kommerziellen Einsatz zu überführen.[2] Die erste war der Aufbau kommerzieller Netzwerke mit einer Guardian Wholesale Network-Gruppe

© 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.

von Banken und Vermögensverwaltern, die sich verpflichtet haben, tokenisierte Produkte in großem Maßstab einzusetzen. Die zweite war die Entwicklung von Marktinfrastruktur über GL1. Die dritte war die Veröffentlichung zweier Branchenrahmenwerke, des Guardian Fixed Income Framework und des Guardian Funds Framework. Sie legen Standards für Ausgabe, Vertrieb und Lebenszyklusmanagement tokenisierter Anleihen und tokenisierter Fondsanteile fest. Die vierte war die Bereitstellung gemeinsamer Abwicklungswerte über ein SGD Testnet, in dem digitales Zentralbankgeld für den Großkundenverkehr in Singapur-Dollar zur Abwicklung tokenisierter Transaktionen zwischen teilnehmenden Banken bereitgestellt werden sollte.

Die beiden Rahmenwerke sind für die Praxis die nützlichsten Dokumente. Das Guardian Fixed Income Framework beschreibt, wie eine tokenisierte Anleihe ausgegeben wird, was der Token verkörpert, wie das Register geführt wird, wie Zinszahlungen und Rückzahlung auf dem Ledger abgewickelt werden, wie die Anleihe vertrieben und gehandelt wird und welche Intermediäre welche Funktion übernehmen. Das Guardian Funds Framework leistet dasselbe für tokenisierte Fondsanteile, einschließlich des Zeichnungs- und Rücknahmeverfahrens, der Rolle der Transferstelle und der Behandlung des Anteilsregisters. Keines der beiden Rahmenwerke ist Gesetz. Beide geben das in der Branche abgestimmte Verständnis wieder, wie das geltende Recht anzuwenden ist, und bilden den Ausgangspunkt jeder Dokumentation einer tokenisierten Emission in Singapur.

Praxishinweis

Wenn Sie in Singapur eine tokenisierte Anleihe oder einen tokenisierten Fonds strukturieren, beschaffen Sie das Guardian Fixed Income Framework oder das Guardian Funds Framework und nutzen Sie es als Checkliste für Ihre Dokumentation. Die Rahmenwerke zeigen Ihnen, wer das rechtlich maßgebliche Register führt, wie sich der Token zum Register verhält, was bei einer Kapitalmaßnahme geschieht und wie der Token zwischen Verwahrstellen übertragen wird. Ihr Angebotsdokument, Ihr Trust Deed oder Ihre Fondssatzung muss zum gewählten Modell passen. Ihre Verwahrstelle und Ihre Transferstelle müssen die Funktionen erfüllen können, die das Rahmenwerk ihnen zuweist. Eine

© 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.

Struktur, die von den Rahmenwerken abweicht, ist nicht rechtswidrig. Sie müssen dann aber gegenüber der MAS, den Anlegern und der Verwahrstelle begründen, warum die Abweichung sicher ist.

Anmerkungen

1. MAS, Initiative „Global Layer One“, angekündigt auf dem Singapore FinTech Festival, November 2023; GL1-Whitepaper, Juni 2024, zu einer gemeinsamen, von regulierten Finanzinstituten betriebenen Ledger-Infrastruktur für tokenisierte Vermögenswerte. ↩
2. MAS, Pressemitteilung „MAS announces plans to support commercialisation of asset tokenisation“, 4. November 2024. ↩

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