Grenzüberschreitendes Angebot von Fondsanteilen

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

Das Vehikel des einen Standorts wird oft an Anleger im anderen verkauft. Eine singapurische VCC, die Schweizer Anlegern angeboten wird, ist nach Schweizer Recht eine ausländische kollektive Kapitalanlage. Seit der FIDLEG-Reform darf sie qualifizierten Anlegern in der Schweiz ohne Genehmigung der FINMA und ohne Schweizer Vertreter oder Zahlstelle angeboten werden. Anders ist es, wenn zu den qualifizierten Anlegern vermögende Privatkunden gehören, die ein Opting-out erklärt haben. Dann müssen ein Vertreter und eine Zahlstelle bestellt werden.[1] Das Angebot selbst ist eine Finanzdienstleistung nach dem FIDLEG. Der singapurische Manager oder sein Schweizer Vertriebsträger muss daher die Verhaltensregeln einhalten, darunter die Kundensegmentierung und die Informationspflichten. Die Kundenberater des singapurischen Managers müssen in ein Schweizer Beraterregister eingetragen werden, es sei denn, der Manager ist selbst prudenziell beaufsichtigt und bedient nur professionelle Kunden.[2]

Ein Schweizer L-QIF, der singapurischen Anlegern angeboten wird, ist eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Securities and Futures Act (SFA). Er darf ohne Zulassung oder Anerkennung institutionellen Anlegern nach s. 304 oder als restricted scheme Accredited Investors nach s. 305 angeboten werden. Erforderlich

© 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.

sind eine Meldung an die MAS und ein Information Memorandum mit den vorgeschriebenen Hinweisen.[3] Für das Angebot darf nicht geworben werden. Wer es in Singapur unterbreitet, benötigt eine Capital Markets Services Licence (CMS-Lizenz) für den Handel mit Kapitalmarktprodukten, sofern er nicht befreit ist. In der Praxis beauftragt die Schweizer Fondsleitung einen in Singapur lizenzierten Platzierungsagenten, oder der singapurische Manager, der den L-QIF berät, unterbreitet das Angebot unter seiner eigenen Lizenz.

Anmerkungen

1. KAG, SR 951.31, Art. 120 Abs. 1 (Genehmigung nur für Angebote an nicht qualifizierte Anleger) und Abs. 4 (Vertreter und Zahlstelle erforderlich, wenn ausländische Fonds vermögenden Privatkunden angeboten werden, die nach Art. 5 FIDLEG ein Opting-out erklärt haben); FIDLEG, SR 950.1, Art. 3 lit. g (Definition des „Angebots"). Teil E, Kapitel VI. ↩
2. FIDLEG, SR 950.1, Art. 4 (Kundensegmentierung), 8 (Informationspflichten) und 28 bis 30 (Beraterregister; Ausnahme nach Art. 28 Abs. 2 für prudenziell beaufsichtigte ausländische Institute, die nur professionelle und institutionelle Kunden bedienen). Teil E, Kapitel IV. ↩
3. Securities and Futures Act 2001, s. 304 (Angebote an institutionelle Anleger) und s. 305 (restricted schemes, die Accredited Investors und anderen angeboten werden; Meldung an die MAS und Eintragung in die Liste der restricted schemes). Teil K, Kapitel IV. ↩

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

© 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.

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

© 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.