Die Capital Markets Services Licence und die Part-9-Lizenz

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 Verfahren für eine Capital Markets Services Licence (CMS-Lizenz) nach dem Securities and Futures Act (SFA) durchläuft dieselben Stufen mit anderem Inhalt. Antragsformular ist das SFA-Formular für die angestrebten regulierten Tätigkeiten. Die Anforderungen an Mindestkapital und risikobasiertes Kapital sind höher. Zum Management müssen Personen gehören, die die Erfahrungsanforderungen für die regulierte Tätigkeit erfüllen, und Vertreter mit Kundenkontakt sind nach dem Representative Notification Framework anzumelden. Die Prüfung konzentriert sich auf die Wohlverhaltensregeln, die Trennung der Kundenvermögen und bei der Fondsverwaltung auf den Anlageprozess und die Bewertung der Vermögenswerte. Bei tokenisierten Kapitalmarktprodukten kommen die in Kapitel VII erörterten Fragen der Verwahrung und Abwicklung hinzu. Die Zeiträume sind vergleichbar. Für neuartige Modelle, die nicht zu den bestehenden Anforderungen passen, steht der Weg über die FinTech Regulatory Sandbox der MAS offen.[1]

© 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.

Die Part-9-Lizenz nach dem FSMA durchläuft formal dieselben Stufen. In der Praxis wird die MAS sie jedoch, wie in Kapitel V beschrieben, nur unter äußerst engen Voraussetzungen erteilen. Ein Antragsteller, der unter Part 9 fällt und sich nicht für eine Lizenz nach einem der Hauptgesetze qualifiziert, sollte von einer Ablehnung ausgehen und stattdessen eine Umstrukturierung planen.

Anmerkungen

1. MAS, FinTech Regulatory Sandbox Guidelines, November 2016 in der überarbeiteten Fassung, sowie die 2019 und 2022 eingeführten Varianten Sandbox Express und Sandbox Plus. ↩

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