# Fondsverwaltung, externe Vermögensverwalter und Lizenzierung

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

Eine vermögende Familie, die ihr Vermögen nach Singapur verlagert, hat selten nur mit einem einzigen Institut zu tun. Ihre Wertpapiere liegen in der Regel bei einer Privatbank, die sie verwahrt und die Transaktionen ausführt. Die Anlageentscheidungen fallen jedoch oft anderswo: bei einem externen Vermögensverwalter, der eine Bank verlassen und eine eigene Firma gegründet hat, bei einem Hedgefonds- oder Private-Equity-Manager, in dessen Vehikel die Familie investiert, oder bei einem Team innerhalb eines Family Office. Jeder dieser Manager verwaltet fremdes Geld. Wer das unter welchen Bedingungen und unter wessen Aufsicht tun darf, ist daher zentral für die Glaubwürdigkeit des Finanzplatzes. Dieses Kapitel beantwortet die Frage für Singapur. Es beschreibt die Lizenzierung von Fondsverwaltungsgesellschaften, die Anlegerkategorien, die nach erleichterten Regeln betreut werden dürfen, die Stellung externer Vermögensverwalter neben den Depotbanken und die Compliance-Vorkehrungen, die die Monetary Authority of Singapore selbst vom kleinsten Manager erwartet.

© 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 singapurische Fondsverwaltungsbranche ist zu einer der größten Asiens herangewachsen. In der Stadt ansässige Vermögensverwalter meldeten Ende 2012 ein verwaltetes Vermögen von etwa 1,63 Billionen S$, das zu rund 80 Prozent von außerhalb Singapurs stammte.[1] Ende 2025 hatte der Wert 6,7 Billionen S$ erreicht, verwaltet von 1.320 Vermögensverwaltern mit Investmentteams in Singapur.[2] Der hier untersuchte Regulierungsrahmen entstand während dieser Expansion. Seine zentrale Reform, das Ende der Regelung für befreite Fondsmanager (Exempt Fund Managers) 2012, und seine jüngste, die Abschaffung der Regelung für registrierte Fondsverwaltungsgesellschaften (Registered Fund Management Companies) 2024, rahmen den Zeitraum ein.

Der Genfer Band beschreibt die entsprechende Entwicklung in der Schweiz. Dort arbeiteten unabhängige Vermögensverwalter jahrzehntelang ohne prudenzielle Aufsicht, bis das Finanzinstitutsgesetz sie ab 2020 der Bewilligungspflicht unterstellte.[3] Singapur erreichte ein ähnliches Ergebnis früher und auf anderem Weg. Es schuf nie einen eigenen Status für den unabhängigen Verwalter von Privatkundenportfolios. Solche Verwalter halten dieselbe Capital Markets Services Licence (CMS-Lizenz) für die Fondsverwaltung wie Hedgefonds- und Private-Equity-Manager und stehen alle unmittelbar unter der Aufsicht der MAS. Der Vergleich am Ende des Kapitels fragt, was dieser Unterschied für Kunden und für Firmen bedeutet, die an beiden Finanzplätzen tätig sind.

## Das Wichtigste

Wer in Singapur das Fondsverwaltungsgeschäft betreibt, benötigt eine Capital Markets Services Licence nach dem Securities and Futures Act 2001 (SFA), sofern keine Ausnahme greift, etwa die für Single Family Offices. Seit der Abschaffung der Regelung für registrierte Fondsverwaltungsgesellschaften am 1. August 2024 gibt es zwei Hauptkategorien lizenzierter Manager: die Retail Licensed Fund Management Company, die alle Anleger betreuen darf, und die A/I Licensed Fund Management Company, die nur akkreditierte und institutionelle Anleger betreuen darf. Die MAS Guidelines SFA 04-G05 legen die Zulassungskriterien fest: eine singapurische Gesellschaft mit ständigem Büro, ein Chief Executive und Directors mit mindestens fünf Jahren einschlägiger Erfahrung, mindestens zwei einschlägig qualifizierte

© 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.

Fachleute, ein Basiskapital von 250.000 S$ bis 1 Million S$, unabhängige Verwahrung und Bewertung, eine jährliche Abschlussprüfung und eine dem Geschäft angemessene Compliance-Funktion. Externe Vermögensverwalter, die bei Depotbanken gebuchte Privatkundenportfolios verwalten, sind als Fondsverwaltungsgesellschaften lizenziert. Sie arbeiten auf Grundlage eines Vermögensverwaltungsvertrags (Investment Management Agreement) und einer beschränkten Vollmacht. Kleine Manager können auf einen externen Compliance-Dienstleister zurückgreifen. Die Verantwortung für die Compliance bleibt jedoch beim Chief Executive und beim Board.

## Anmerkungen

1. Monetary Authority of Singapore, *2012 Singapore Asset Management Industry Survey*, Juli 2013, Rn. 1–2: Das gesamte verwaltete Vermögen (AUM) in Singapur ansässiger Vermögensverwalter stieg Ende 2012 um 21,5 % auf 1,63 Billionen S$; rund 80 % des gesamten AUM stammten von außerhalb Singapurs. ↩
2. Monetary Authority of Singapore, *Singapore Asset Management Survey 2025*, S. 1: Das AUM stieg um 10 % auf 6,7 Billionen S$ (5,2 Billionen US$); „Singapore has 1,320 asset managers with investment teams managing client assets and investments out of Singapore“; 76 % des AUM stammten von außerhalb Singapurs, 88 % waren weltweit angelegt. ↩
3. *Genève, place financière internationale*, Kapitel E.VII, „Gestionnaires indépendants, *family offices* et écosystème“, Abschnitt „La transformation réglementaire des gestionnaires indépendants“. ↩

## 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.

© 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.

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

© 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.