Fondsverwaltung, externe Vermögensverwalter und Lizenzierung – praktische Folgen

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

Für Kunden

Ein Kunde, der einem Verwalter in Singapur Vermögen anvertraut, sollte zuerst dessen aufsichtsrechtlichen Status klären. Die MAS veröffentlicht ein Verzeichnis der Finanzinstitute und ein Register der Vertreter. Daraus geht hervor, ob eine Firma eine Lizenz hat und welche Personen für sie handeln dürfen.[1] Der Kunde sollte auch prüfen, ob die Firma eine Berufshaftpflichtversicherung unterhält. Ein A/I-Verwalter muss offenlegen, ob er eine hat.

Die Vertragsunterlagen verdienen dieselbe Aufmerksamkeit. Die beschränkte Vollmacht sollte Übertragungen an Dritte ausschließen, das Mandat Strategie und Beschränkungen genau festlegen. Die Gebührenklausel sollte alle Zahlungen erfassen, die der Verwalter erhält. Der Kunde sollte sich zudem bewusst sein, dass er mit dem Opt-in als akkreditierter Anleger einen Teil des Schutzes für Kleinanleger aufgibt. Für die meisten vermögenden Kunden externer Verwalter ist diese Wahl richtig. Sie sollte aber bewusst getroffen werden.

© 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.

Für Verwalter

Eine Firma, die sich in Singapur als Verwalter niederlassen will, muss für einen vollständigen Antrag mit einer Prüfung von bis zu sechs Monaten rechnen, bei komplexen oder unvollständigen Anträgen mit mehr. Danach bleiben bis zu sechs Monate, um die Auflagen der grundsätzlichen Zusage zu erfüllen. Sie braucht vom ersten Tag an ein Team, das die Kompetenzanforderungen erfüllt, einen glaubwürdigen Geschäftsplan, ein echtes Büro und eine Eigentümerstruktur, in der die Manager die Firma beherrschen. Danach muss sie mit laufenden Pflichten leben: Meldungen, Anzeigen von Änderungen, jährliche Prüfungen, unabhängige Verwahrung und Bewertung sowie ein Compliance-Programm, das der Chief Executive verantwortet. Firmen aus der früheren Registrierungsregelung haben gelernt, dass die MAS neben den Unterlagen auch das Verhalten prüft.

Checkliste für die Praxis

- Bestätigen, dass der Verwalter eine Capital Markets Services Licence (CMS-Lizenz) für die Fondsverwaltung hat, seine Kategorie (Retail, A/I oder Venture Capital) feststellen und etwaige Lizenzauflagen prüfen, etwa eine aus der früheren Registrierungsregelung übernommene Obergrenze für das verwaltete Vermögen.
- Prüfen, dass jeder Kunde eines A/I-Verwalters die Schwellen für akkreditierte Anleger erfüllt, schriftlich optiert hat und regelmäßig überprüft wird.
- Prüfen, dass Chief Executive und Executive Directors in Singapur ansässig sind, die Erfahrungsanforderungen erfüllen und eine beherrschende Beteiligung halten, wenn die Firma keiner etablierten Unternehmensgruppe angehört.
- Unabhängige Verwahrung bei einer entsprechend zugelassenen Bank oder Verwahrstelle und unabhängige Bewertung durch einen Dritten oder eine getrennte Funktion bestätigen.

© 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.

- Vermögensverwaltungsvertrag, beschränkte Vollmacht und Kooperationsvereinbarung mit der Depotbank prüfen, einschließlich des Ausschlusses von Zahlungen an Dritte.
- Eine schriftliche Aufstellung aller Gebühren, Retrozessionen und sonstigen Zahlungen einholen, die der Verwalter im Zusammenhang mit dem Konto erhält.
- Die für die Compliance verantwortliche Person bestimmen, ihre Unabhängigkeit vom Front Office prüfen und bei einem externen Dienstleister dessen Qualifikation, Präsenz und Leistungsumfang prüfen.
- Die Einhaltung der Notice SFA 04-N02 und die Abstimmung der Sorgfaltsprüfung mit der Depotbank bestätigen.
- Berufshaftpflichtversicherung und Vorkehrungen für den Fortbestand prüfen, falls der Gründer ausfällt.

Anmerkungen

1. Monetary Authority of Singapore, Financial Institutions Directory, eservices.mas.gov.sg/fid, und Financial Institution Representatives Register, eservices.mas.gov.sg/rr (beide abgerufen im November 2026). ↩

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.

© 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.

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.