Lehren für einen Finanzplatz, der auf Vertrauen beruht

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

Geld als Versprechen

Die Besatzung zeigte, dass Geld ein Versprechen ist, dessen Wert von der Glaubwürdigkeit des Emittenten abhängt. Der Bananenschein versprach nichts. Er hatte keine Deckung, oft keine Seriennummer und keine Einlösungszusage. Sein Wert beruhte auf der japanischen Militärmacht und auf der Kontrolle der Märkte. Sobald diese Macht erkennbar schwand, verloren die Scheine mit jeder Niederlage an der Front an Wert. Die Vorkriegswährung dagegen stützte sich auf eine in London gehaltene Reserve und auf die Erwartung, dass ihr Emittent zurückkehren werde. Wer sie unter Lebensgefahr im Verborgenen aufbewahrte, behielt ihren Wert.

Nur wenige Finanzplätze haben diese Lehre so unmittelbar gezogen. Die Generation, die die Institutionen des unabhängigen Singapur aufbaute, hatte die Besatzung als junge Erwachsene erlebt. Lee Kuan Yew, der sich später daran erinnerte, wie knapp er den Sook-Ching-Überprüfungen entkommen war, sprach 1963 auf der Kundgebung zur „Blutschuld“, während die Regierung zugleich die Bedeutung japanischer Investitionen abwog.[1] Die Geldpolitik des unabhängigen

© 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.

Singapur, die Kapitel C.V im Zusammenhang mit der Gründung der Monetary Authority of Singapore (MAS) untersucht, lässt sich zum Teil als Antwort auf die Erfahrung der Jahre 1942 bis 1945 lesen.

Volle Deckung und der Currency Act

Nach der Trennung von Malaysia behielt Singapur ein Currency Board bei. Ab 1967 setzte es das Board of Commissioners of Currency, Singapore, in einem System um, in dem die Währung vollständig durch Auslandsaktiva gedeckt und zu einem festen Kurs konvertierbar war. Später gab Singapur den festen Wechselkurs auf, und 2002 ging das Board in der MAS auf. Ein Merkmal des alten Systems überdauerte die Fusion. In den Worten des Ministers, der das Fusionsgesetz einbrachte, werde der Bargeldumlauf „will continue to be fully backed by external assets at all times", ein Grundsatz, der „has contributed to confidence in the Singapore dollar".[2]

Die meisten Zentralbanken sichern eine stabile Währung ohne volle Deckung. Dass Singapur an ihr festhält, zeigt eine Vorliebe für sichtbare und überprüfbare Garantien gegenüber Zusicherungen nach Ermessen. Eine Bevölkerung, die erlebt hat, wie eine Besatzungsmacht Papiergeld grenzenlos druckte, schätzt eine Regel, die die Notenausgabe an im Ausland gehaltene Vermögenswerte bindet. Die hohen Währungsreserven, die Singapur nach der Unabhängigkeit ansammelte, verwaltet von der MAS und von GIC und in Kapitel D.I untersucht, bringen dieselbe Vorliebe in größerem Maßstab zum Ausdruck.

Total Defence und die Erinnerung an 1942

Die Erinnerung an die Besatzung ging auch in die Verteidigungsdoktrin des Staates ein. Am 22. Januar 1984 wurde Total Defence (umfassende Verteidigung) zur übergreifenden Verteidigungsstrategie Singapurs erklärt. Sie stützte sich auf die Gesamtverteidigungsstrategien Schwedens und der Schweiz und umfasste ursprünglich fünf Säulen: militärische, zivile, wirtschaftliche, soziale und psychologische Verteidigung. 2019 kam als sechste Säule die digitale Verteidigung hinzu. Der Total Defence Day wird am 15. Februar begangen. Seit 2015 heulen die öffentlichen Warnsirenen um 18.20 Uhr, zur Stunde der Kapitulation im Jahr 1942.[3]

© 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 wirtschaftliche Verteidigung umfasst die Bemühungen der Regierung, die Wirtschaft in einer Krise aufrechtzuerhalten, einschließlich der Bevorratung lebenswichtiger Güter.[4] Für einen Finanzplatz erstreckt sich das Konzept auf die Widerstandsfähigkeit der Zahlungssysteme, die Betriebskontinuität der Banken und die sichere Aufbewahrung von Unterlagen. Der Schweizer Einfluss auf die Doktrin schafft eine Verbindung zwischen den beiden Bänden. Ein kleiner Staat mit einem großen Finanzsektor lernte von einem anderen kleinen Staat, dass das Überleben einer Nation eine vorbereitete Armee, aber ebenso eine vorbereitete Wirtschaft und Bevölkerung verlangt.

Vertrauen als institutionelles Kapital

Die Besatzung zeigte auch die Grenzen eines Vertrauens, das allein auf persönlichen Beziehungen beruht. Die Netzwerke von Clan und Dialekt, die den Schwarzmarkt für die Vorkriegswährung trugen, konnten Einzelne schützen. Gegen eine Armee, die das Vermögen der Gemeinschaft mit vorgehaltener Waffe forderte, konnten sie die Gemeinschaft nicht schützen. Die Männer, die im Juni 1942 die Pfandurkunde unterzeichneten, genossen in ihrer Gemeinschaft höchstes Ansehen. Gerade deshalb waren sie die naheliegenden Ziele der Erpressung. Nach dem Krieg übernahmen die Institutionen des Kolonialstaats und später der unabhängigen Republik die Aufgabe, Eigentum und Geldwert zu garantieren. Kapitel F.I untersucht, wie die Rechtsstaatlichkeit in Singapur zu einem Element der wirtschaftlichen Infrastruktur wurde.

Die Erfahrung erklärt zudem eine besondere Empfindlichkeit Singapurs für geopolitische Risiken. Ein Finanzplatz, der einst binnen Wochen erobert worden war und dessen Währung über Nacht ersetzt wurde, konnte seine Sicherheit nicht als selbstverständlich betrachten. Die Strategie des Ausgleichs zwischen den Großmächten, die die Kapitel F.IV und K.V untersuchen, und die Betonung von Reserven, Verteidigung und vielfältigen Partnerschaften spiegeln diese Erinnerung. Für Privatkunden nahm die Lehre eine andere Form an. Familien, die 1942 Vermögen verloren hatten, streuten es über Rechtsordnungen und Anlageklassen. Diese Gewohnheit begegnet in Kapitel E.III in den Strukturen moderner Family Offices wieder.

© 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.

Checkliste: Nachwirkungen der Besatzungszeit in der heutigen Praxis

- Vermögenswerte, Unterlagen und Eigentumsnachweise aus der Zeit von 1942 bis 1945 mit Vorsicht behandeln, da Geschäfte in Besatzungswährung durch die Debtor and Creditor (Occupation Period)-Gesetzgebung oder durch spätere Gerichtsentscheidungen neu bewertet worden sein können.
- Die Eigentumskette bei Grundstücken und Gesellschaftsanteilen prüfen, die während der Besatzung den Eigentümer wechselten, insbesondere wenn Feindvermögen beschlagnahmt, verkauft oder später zurückgegeben wurde.
- In Familiengeschichten und bei der Vermögensstrukturierung die Herkunft von Vermögenswerten festhalten, die während des Krieges ins Ausland gebracht oder versteckt wurden, da Herkunftsfragen noch Generationen später auftauchen können.
- In der Notfallplanung zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs doppelte Unterlagen und Vermögenswerte in mehr als einer Rechtsordnung vorhalten, nach dem Vorbild der Vorsichtsmaßnahme, die die OCBC vor der Besatzung traf.
- Bei der Beurteilung von Währungs- und Staatsrisiken die Tauschfunktion des Geldes von seiner Wertaufbewahrungsfunktion unterscheiden. Letztere verlor der Bananenschein lange bevor er im täglichen Zahlungsverkehr unbrauchbar wurde.
- Die volle Deckung der singapurischen Währung und die Höhe der Währungsreserven als Teil der institutionellen Argumente für den Finanzplatz betrachten und zugleich berücksichtigen, dass sie auf gesetzlichen und politischen Entscheidungen beruhen, die sich ändern können.

Anmerkungen

1. Henedick Chng, “Why ‘Syonan-to’ is still painful”, *Mothership*, 18. Februar 2017: Lee Kuan Yew sprach auf der Kundgebung, schilderte, wie knapp er dem

© 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.

Sook-Ching-Massaker entkommen war, und erklärte, die Regierung unterstütze die Forderung, obwohl sie die Gewinnung japanischer Investitionen erschweren könne. ↩

2. Ministry of Finance, Second Reading Speech von Lim Hng Kiang zur Currency (Amendment) Bill 2002, Parlament, 22. Juli 2002: „BCCS was set up in 1967 to implement the currency board system, which Singapore then practised"; in diesem System „the exchange rate was fixed between the domestic currency and a specified foreign currency". Monetary Authority of Singapore, "History of Currency in Singapore", mas.gov.sg (abgerufen im November 2026): Banknoten und Münzen in Singapur-Dollar wurden vom Board of Commissioners of Currency, Singapore, ausgegeben, das 2002 mit der Monetary Authority of Singapore fusionierte; ab 1967 gaben Singapur, Malaysia und Brunei eigene nationale Währungen aus. Ministry of Finance, Second Reading Speech von Lim Hng Kiang, 22. Juli 2002, Ziff. 5 und 10: „Currency-in-circulation will continue to be fully backed by external assets at all times"; die volle Deckung „has contributed to confidence in the Singapore dollar"; der neue Currency Fund „would continue to provide at least 100% backing for the currency-in-circulation at all times". ↩
3. Wikipedia, "Total Defence (Singapore)" (abgerufen im November 2026): offiziell am 22. Januar 1984 mit fünf Säulen (militärisch, zivil, wirtschaftlich, sozial, psychologisch) verkündet; Rückgriff auf die Strategien Schwedens und der Schweiz; digitale Verteidigung 2019 als sechste Säule hinzugefügt. Wikipedia, "Total Defence (Singapore)" (abgerufen im November 2026): Der Total Defence Day wird am 15. Februar begangen; die Sirenenzeit wurde 2015 von 12.05 Uhr auf 18.20 Uhr verlegt, um der Uhrzeit der Kapitulation von 1942 zu entsprechen. ↩
4. Wikipedia, "Total Defence (Singapore)" (abgerufen im November 2026): Die wirtschaftliche Verteidigung umfasst die Bemühungen der Regierung, die Wirtschaft aufrechtzuerhalten, einschließlich der Bevorratung lebenswichtiger Güter. ↩

© 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.

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