国境を越えたファンド持分の募集

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

一方のハブのビークルは、多くの場合、もう一方のハブの投資家に販売されます。スイスの投資家に募集されるシンガポールのVCCは、スイス法上、外国の集団投資スキームに当たります。金融サービス法（FinSA）改正以降、スイス金融市場監督機構（FINMA）の承認なしに、またスイスの代表者や支払代理人を置かずに、スイスの適格投資家に募集することができます。ただし、適格投資家にオプトアウトした富裕リテール顧客が含まれる場合は例外であり、その場合には代表者と支払代理人を選任しなければなりません。[1]募集そのものはFinSA上の金融サービスに当たります。そのため、シンガポールのマネージャーまたはそのスイスの販売会社は、顧客区分や情報提供義務を含む行為規則を遵守しなければなりません。また、シンガポールのマネージャーの顧客アドバイザーは、スイスのアドバイザー登録簿に登録されなければなりません。ただし、マネージャー自身がプルーデンス監督に服し、プロフェッショナル顧客のみにサービスを提供している場合はこの限りではありません。[2]

© 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.

シンガポールの投資家に募集されるスイスのL-QIFは、証券先物法（Securities and Futures Act、SFA）上の集団投資スキーム（CIS）に当たります。s. 304に基づき機関投資家に対して、またはs. 305に基づく制限付きスキームとして適格投資家に対して、認可や承認なしに募集することができます。その際には、シンガポール金融管理局（Monetary Authority of Singapore、MAS）への届出と、所定の記載事項を含む情報覚書が必要です。[3]この募集は広告することができず、シンガポールで募集を行う者は、適用除外に該当しない限り、資本市場商品の取引に関する資本市場サービスライセンス（CMSライセンス）を保有しなければなりません。実務上は、スイスのファンド運営会社がシンガポールでライセンスを受けた販売代理人と契約するか、L-QIFに助言するシンガポールのマネージャーが自らのライセンスに基づいて募集を行います。

注

1. CISA, SR 951.31, Art. 120 para. 1（承認が必要となるのは非適格投資家への募集のみ）およびpara. 4（Art. 5 FinSAに基づきオプトアウトした富裕リテール顧客に外国ファンドを募集する場合には代表者と支払代理人が必要）；FinSA, SR 950.1, Art. 3 lit. g（「募集」の定義）。第E部第VI章。 ↩
2. FinSA, SR 950.1, Arts 4（顧客区分）、8（情報提供義務）および28 to 30（顧客アドバイザー登録簿。プロフェッショナル顧客と機関投資家のみにサービスを提供するプルーデンス監督下の外国機関についてはArt. 28 para. 2による適用除外）。第E部第IV章。 ↩
3. Securities and Futures Act 2001, s. 304（機関投資家への募集）およびs. 305（適格投資家等に募集される制限付きスキーム、MASへの届出および制限付きスキーム一覧への登録）。第K部第IV章。 ↩

© 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