La oferta transfronteriza de participaciones en fondos

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

El vehículo establecido en un centro se venderá a menudo a inversores del otro. Una VCC singapurense ofrecida a inversores suizos es, según el Derecho suizo, una institución de inversión colectiva extranjera. Desde la reforma de la Ley de servicios financieros (FIDLEG/LSFin), puede ofrecerse a inversores cualificados en Suiza sin aprobación de la FINMA y sin representante ni agente de pagos en Suiza, salvo que entre los inversores cualificados figuren clientes minoristas de elevado patrimonio que hayan renunciado a la protección minorista, en cuyo caso deben designarse un representante y un agente de pagos.[1] La oferta en sí constituye un servicio financiero conforme a la FIDLEG/LSFin, por lo que el gestor singapurense o su distribuidor suizo deben cumplir las normas de conducta, incluidas la clasificación de clientes y los deberes de información. Además, los asesores de clientes del gestor singapurense deben inscribirse en un registro suizo de asesores, salvo que el propio gestor esté sujeto a supervisión prudencial y atienda únicamente a clientes profesionales.[2]

Un L-QIF suizo ofrecido a inversores singapurenses es un collective investment scheme (institución de inversión colectiva) a efectos de la Securities and Futures Act (SFA, la ley de valores y futuros). Puede ofrecerse sin autorización ni reconocimiento a inversores institucionales conforme a la sección 304, o como

© 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.

restricted scheme a inversores acreditados conforme a la sección 305, con notificación a la Monetary Authority of Singapore (MAS, la autoridad monetaria y supervisora financiera) y un memorando informativo que contenga las declaraciones prescritas.[3] La oferta no puede publicitarse, y quien la realice en Singapur debe ser titular de una Capital Markets Services Licence (licencia CMS) para la negociación de productos de los mercados de capitales, salvo que esté exento. En la práctica, la sociedad gestora de fondos suiza contrata a un agente colocador con licencia en Singapur, o bien el gestor singapurense que asesora al L-QIF realiza la oferta al amparo de su propia licencia.

Notas

1. CISA, SR 951.31, art. 120, apdo. 1 (aprobación requerida solo para ofertas a inversores no cualificados) y apdo. 4 (representante y agente de pagos obligatorios cuando se ofrecen fondos extranjeros a clientes minoristas de elevado patrimonio que han renunciado a la protección conforme al art. 5 FinSA); FinSA, SR 950.1, art. 3, letra g (definición de «oferta»). Parte E, capítulo VI. ↩
2. FinSA, SR 950.1, arts. 4 (clasificación de clientes), 8 (deberes de información) y 28 a 30 (registro de asesores de clientes; exención conforme al art. 28, apdo. 2, para entidades extranjeras sujetas a supervisión prudencial que atienden únicamente a clientes profesionales e institucionales). Parte E, capítulo IV. ↩
3. Securities and Futures Act 2001, sección 304 (ofertas a inversores institucionales) y sección 305 (restricted schemes ofrecidos a inversores acreditados y otros; notificación a la MAS e inscripción en la lista de restricted schemes). Parte K, capítulo IV. ↩

© 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