Agrément des intermédiaires

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

Le Securities and Futures Act (SFA) régit non seulement l'offre, mais aussi les intermédiaires qui gravitent autour d'un jeton. Toute personne qui exerce à titre professionnel l'une des activités réglementées de la Second Schedule doit être titulaire d'une Capital Markets Services Licence (licence CMS) au titre de la section 82 ou en être exemptée. Les activités réglementées comprennent la négociation de capital markets products, la gestion de fonds, le conseil en financement d'entreprise (corporate finance) et la fourniture de services de conservation.[1] Une plateforme de marché primaire qui organise la vente d'actions tokenisées négocie des capital markets products. Un dépositaire qui détient des valeurs mobilières tokenisées pour ses clients fournit des services de conservation. Le gestionnaire d'un fonds tokenisé exerce une activité de gestion de fonds. Une plateforme qui conseille des émetteurs sur la structuration de leurs offres peut fournir du conseil en financement d'entreprise.

La licence CMS est plus exigeante que la licence de paiement en matière de capital, de conduite et de reporting. Le capital de base pour la négociation de capital markets products commence à 250 000 S$ pour une entreprise qui ne détient pas d'avoirs de clients et atteint 1 million de S$ ou plus pour une entreprise qui en détient, auxquels s'ajoutent des exigences de capital fondées sur les risques.[2] Les règles de conduite des

© 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.

Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations régissent les avoirs des clients, la ségrégation, l'information et la tenue des registres. Le Financial Advisers Act 2001 ajoute un niveau supplémentaire lorsque l'intermédiaire conseille des investisseurs sur des produits tokenisés.

Un lecteur suisse relèvera le parallèle avec la loi sur les établissements financiers (LEFin), où l'autorisation de maison de titres couvre la négociation et celle de gestionnaire de fortune ou de gestionnaire de fortune collective couvre la gestion (voir partie E, chapitre III). La licence CMS singapourienne est une licence unique dont le champ dépend des activités. Une entreprise qui veut négocier, gérer et assurer la conservation dépose donc une seule demande pour trois activités réglementées. Singapour ne connaît pas d'équivalent du gestionnaire de fortune suisse soumis au régime plus léger de l'organisme de surveillance : chaque titulaire d'une licence CMS est directement surveillé par la Monetary Authority of Singapore (MAS, l'autorité monétaire et de surveillance financière).

Notes

1. SFA, section 82(1) et Second Schedule, Part 1, activités réglementées comprenant notamment la négociation de capital markets products, la gestion de fonds, la fourniture de services de conservation et le conseil en financement d'entreprise. ↩
2. Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations, Second Schedule, exigences de capital de base par activité réglementée. ↩

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.

© 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.

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.