Pourquoi les incitations aux fonds comptent pour les actifs numériques

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

L'industrie singapourienne des fonds repose sur trois exonérations légales. Les sections 13D, 13O et 13U de l'Income Tax Act 1947 exonèrent le « specified income » (revenu déterminé) qu'un fonds agréé tire de « designated investments » (placements désignés), à condition que le fonds soit géré par un gestionnaire de fonds établi à Singapour et remplisse les conditions fixées par la MAS (Monetary Authority of Singapore, l'autorité monétaire et de surveillance financière). Sans exonération, un fonds résident fiscal de Singapour paierait 17 % sur son bénéfice de négoce. Un fonds qui achète et vend fréquemment des actifs est un négociant (trader) selon l'analyse des indices (badges of trade) du chapitre I. Avec une exonération, le fonds ne paie rien sur le revenu déterminé, quel que soit son rythme de transactions. Pour un fonds d'actifs numériques, les exonérations comptent davantage que pour un fonds actions long-only. L'intensité des transactions de la plupart des stratégies crypto affaiblit l'argument de la plus-value en capital, et l'exonération devient le seul bouclier fiable.[1]

© 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.

Les trois régimes ont été prolongés jusqu'au 31 décembre 2029 par le budget 2024, et leurs conditions révisées par la MAS Circular FDD Cir 10/2024 du 1er octobre 2024 avec effet au 1er janvier 2025. Le budget 2025 et les circulaires qui ont suivi ont apporté d'autres ajustements. L'état des conditions au 30 juin 2026 est exposé ci-après.[2]

Notes

1. Income Tax Act 1947 (2020 Rev. Ed.), sections 13D (anciennement 13CA), 13O (anciennement 13R) et 13U (anciennement 13X) ; Income Tax (Exemption of Income of Prescribed Persons Arising from Funds Managed by Fund Manager in Singapore) Regulations 2010 et les règlements parallèles pour les sections 13O et 13U. Les sections ont été renumérotées dans la 2020 Revised Edition de la loi, en vigueur le 31 décembre 2021. ↩
2. MAS Circular FDD Cir 10/2024 du 1er octobre 2024 (conditions révisées pour les sections 13D, 13O et 13U avec effet au 1er janvier 2025), telles que résumées dans Deloitte Singapore, *Tax Bytes*, 3 octobre 2024. ↩

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. 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.

© 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.