

Regierungsrat, Postfach, 6301 Zug

Nur per E-Mail

Eidgenössisches Finanzdepartement EFD
Frau Bundesrätin Karin Keller-Sutter
Bundesgasse 3
3003 Bern

Zug, 1. Oktober 2024 rv

**Vernehmlassung zur Änderung des Finanzmarktinfrastukturgesetzes (FinfraG);
Stellungnahme des Kantons Zug**

Sehr geehrte Frau Bundesrätin
Sehr geehrte Damen und Herren

Mit Schreiben vom 19. Juni 2024 hat das Eidgenössische Finanzdepartement (EFD) das Vernehmlassungsverfahren eröffnet und zur Einreichung einer Stellungnahme bis am 11. Oktober 2024 eingeladen.

Unsere Vernehmlassung können Sie dem beiliegenden Antwortformular entnehmen.

Wir lehnen die Einführung von Strafbestimmungen für die Führung der Insiderliste sowie die Meldung und Veröffentlichung von Insiderinformationen und Management-Transaktionen ab, da dies aus unserer Sicht eine unverhältnismässige und nicht zielführende Kriminalisierung einzelner Personen, insbesondere von Compliance Officers, darstellt.

Wir danken Ihnen für die Gelegenheit zur Stellungnahme und bitten Sie, unsere Anliegen zu berücksichtigen.

Freundliche Grüsse
Regierungsrat des Kantons Zug



Silvia Thalmann-Gut
Frau Landammann



Tobias Moser
Landschreiber

Beilage:

- Beilage 1: Ausgefülltes Antwortformular

Seite 2/2

Versand per E-Mail an:

- Eidgenössisches Finanzdepartement (vernehmlassungen@sif.admin.ch; PDF und Word)
- Zuger Mitglieder der Bundesversammlung
- Finanzdirektion (info.fd@zg.ch)



Vernehmlassung zur Änderung des Finanzmarktinfrastrukturgesetzes (FinfraG)

<i>Absender</i>	Kanton Zug
<i>E-Mail</i>	Info.fd@zg.ch
<i>Datum der Stellungnahme</i>	1. Oktober 2024

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Finanzmarktinfrastrukturgesetz (FinfraG)					
Allgemeines					
Wie beurteilen Sie die Anpassung des FinfraG als Ganzes?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zu den einzelnen Themenkreisen					
Allgemeine Bestimmungen Finanzmarktinfrastrukturen (ohne Bestimmungen mit Konnex zu Marktmissbrauch, Art. 2 ff.)					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen im Bereich der Finanzmarktinfrastrukturen als Ganzes?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassung des Begriffs «Kotierung» (Art. 2 Bst. f VE-FinfraG)?	x				
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der Bestimmungen im Bereich der allgemeinen Bewilligungsvoraussetzungen und	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Schafft Rechtssicherheit	...

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Pflichten für alle Finanzmarktinfrastrukturen (Art. 4, 15, 16, 18a und 18b VE-FinfraG) im Speziellen?					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der Bestimmungen im Bereich der besonderen Anforderungen für systemrelevante Finanzmarktinfrastrukturen (Art. 22-24b VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Sinnvoll aufgrund der technologischen Entwicklung	...
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der Bestimmung im Bereich der Handelsplätze, OHS und Strombörsen (Art. 36, 41, 43, 44) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der Bestimmung im Bereich der zentralen Gegenparteien (Art. 53 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der Bestimmung im Bereich des Zentralverwahrers (Art. 61 und 68 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der Bestimmung im Bereich des DL.T-Handelssystems (Art. 73a und 73d, 73e und 73f VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Wie beurteilen Sie die Anpassung der Bestimmung im Bereich des Transaktionsregisters (Art. 78 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	...	
Wie beurteilen Sie die Anpassung der Bestimmung im Bereich der Zahlungssysteme (Art. 82–82e VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	...	
Erachten Sie eine Regulierung ausländischer, in der Schweiz tätiger Zahlungssysteme als notwendig und ggf. warum?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	...	
Falls ja, bitte präzisieren sie Folgendes: <ul style="list-style-type: none"> Was sollte das angestrebte Ziel dieser Regulierung sein? Wie weit sollte der Anwendungsbereich einer solchen Regulierung gehen? In welcher Form sollte diese Regulierung umgesetzt werden? 					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der Bestimmung im Bereich der Überwachung und Aufsicht über die Finanzmarktinfrastrukturen (Art. 84a,	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	...	

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
86, 87 und 87a VE-FinfraG) im Speziellen?					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen der insolvenzrechtlichen Bestimmungen (Art. 88, 88a und 89 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Haben Sie Bemerkungen zu anderen Bestimmungen im Bereich der Finanzmarktinfrastrukturen?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	...	
Derivatehandel (Art. 93 ff.)					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen im Bereich des Derivatehandels als Ganzes?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassung im Bereich der allgemeinen Bestimmungen (Art. 93, 94a, 95 und 95a VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassung im Bereich der Abrechnungspflicht (Art. 97, 98, 99 und 102 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Haben Sie Bemerkungen zu anderen Bestimmungen im Bereich des Derivatehandels?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Offenlegungsrecht (Art. 120 ff.)					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen im Bereich des Offenlegungsrechts als Ganzes?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Wie beurteilen Sie die Abschaffung der 3%-Meldeschwelle (Art. 120 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die neue Pflicht zur Bezeichnung eines Zustelldomizils (Art. 122 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassungen im Bereich der Aufsichtsrchitektur (Art. 124a und 124b und 124d VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Einschränkung der Strafbarkeit der Verletzung der Offenlegungspflicht (Art. 151 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Haben Sie Bemerkungen zu anderen Bestimmungen im Bereich des Offenlegungsrechts?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Übernahmerecht (Art. 125 ff.)					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen im Bereich des Übernahmerechts als Ganzes?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Klärung des Verhältnisses der Meldepflichten nach Art. 120 und 134 (Art. 134a VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Haben Sie Bemerkungen zu anderen Bestimmungen im Bereich des Übernahmerechts?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Marktmissbrauch (Art. 28-32, 37-39, 142-146a, Art. 149a, Art. 154 und 155)					
Wie beurteilen Sie die Anpassungen im Bereich der Bestimmungen zu Marktmissbrauch als Ganzes?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Regelung, wonach Angaben zum wirtschaftlich Berechtigten bereits bei der Auftragsfassung im Orderbuch zu machen sind (Art. 28 Abs. 2 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Würden Sie es bevorzugen, wenn neu nicht mehr die Angaben zum <i>wirtschaftlich Berechtigten</i> zu machen wären, sondern zum <i>Auftraggeber</i> ?					
Wie beurteilen Sie die Weiterentwicklung der Handelsüberwachung (Art. 28 Abs. 3, 31, 32 und 39 Abs. 5 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Bestimmungen zur Führung von Insiderlisten (Art. 37a VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Wie beurteilen Sie die Bestimmung zur Veröffentlichung und Meldung von Insiderinformationen (Art. 37b VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Bestimmung zur Meldung und Veröffentlichung von Management-Transaktionen (Art. 37c VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Bestimmungen zu den «Tradereports» (Art. 29 Abs. 2 ^{bis} VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassung der Bestimmung zur Meldung der Teilnehmer (Art. 39 VE-FinfraG) im Speziellen?					
Wie beurteilen Sie die Klarstellungen in den Bestimmungen zu Insiderhandel und Marktmanipulation (Art. 142 und 143 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Bestimmung zur Überwachung und den Verdachtsmeldungen (Art. 143a VE-FinfraG) im Speziellen?					
Wie beurteilen Sie die Strafbestimmung zur Verletzung der	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	Wir lehnen die Einführung von Strafbestimmungen für die Führung der Insiderliste sowie die Meldung und	...

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Pflicht zur Führung von Insiderlisten, Meldung und Veröffentlichung von Insiderinformationen und Management-Transaktionen (Art. 149a VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Veröffentlichung von Insiderinformationen und Management -Transaktionen ab, da dies aus unserer Sicht eine unverhältnismässige und nicht zielführende Kriminalisierung einzelner Personen, insbesondere von Compliance Officers, darstellt
Wie beurteilen Sie Änderung des Insiderstrafbestandes (Art. 154 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Änderung des Straftatbestandes der Kurs- bzw. Marktmanipulation (Art. 155 VE-FinfraG) im Speziellen?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Haben Sie Bemerkungen zu anderen Bestimmungen im Bereich des Marktmissbrauchs?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Schweizerische Strafprozessordnung (StPO)					
Wie beurteilen Sie die Anpassung von Artikel 286?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG)					
Wie beurteilen Sie Artikel 67a (Finanzanalyse)?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Nationalbankgesetz (NBG)					
Wie beurteilen Sie die Anpassung von Artikel 19?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie Artikel 20a?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Bankengesetz (BankG)					
Wie beurteilen Sie Artikel 30a?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

	Unterstützung	mit Vorbehalt	Ablehnung	Bemerkungen	Vorschläge
Finanzinstitutsgesetz (FINIG)					
Wie beurteilen Sie die Anpassung von Artikel 50?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Wie beurteilen Sie die Anpassung von Artikel 51?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Bucheffektengesetz (BEG)					
Wie beurteilen Sie die Anpassung von Artikel 20?	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>