

Eidgenössische Bankenkommission
Herr Dr. Marcel Livio Aellen
Schwanengasse 12
Postfach
3001 Bern

Kontakt Toni Luginbühl
Direktwahl Tel.: 041 709 15 02
Fax: 041 725 15 02
eMail Toni.Luginbuehl@zugerkb.ch

Zug, 22. Dezember 2003

Aufsichtsrechtliche Regeln zur Vermeidung von „Marktmissbrauch“

Sehr geehrter Herr Dr. Aellen

Sie haben uns dieser Tage das oben erwähnte Rundschreiben zur Vernehmlassung zugestellt.

Gestatten Sie uns die folgenden Bemerkungen:

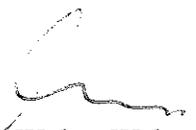
1. Bei allem Verständnis für eine diesbezügliche Regulierung sind wir der Auffassung, dass das Rundschreiben die vorgesehenen Massnahmen undifferenziert festlegt. Insbesondere wird nicht berücksichtigt, dass sich die Tätigkeiten einer Gross- oder Privatbank im Effektenhandel wesentlich von den Tätigkeiten einer kleineren, mittleren oder retailorientierten Bank unterscheiden. Zudem gehen wir davon aus, dass das Rundschreiben für kleinere und mittlere Banken mit beschränkten Ressourcen kaum verständlich ist, dies trotz einem dreiseitigen Glossar.
2. Es geht aus dem Rundschreiben nicht hervor, welche Massnahmen wann und bei welcher Bank umgesetzt werden müssten (beispielsweise „Chinese Walls“, „Watch List“, „Restricted List“ etc.).
3. Die generellen Aufzeichnungspflichten mit einer Aufbewahrungsfrist von 2 Jahren sind bei uns - und bei vielen weiteren kleineren Banken mit geringer Handlungstätigkeit - nicht umsetzbar und zu streichen.

Aus diesen Gründen können wir dem vorliegenden Rundschreiben in dieser Form nicht zustimmen.

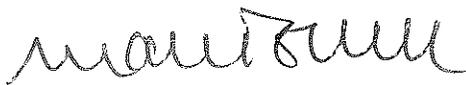
Seite: 2
An: EBK, Herr Dr. Marcel Livio Aellen
Datum: 22. Dezember 2003

Wir danken Ihnen für Ihr Verständnis und sind gerne bereit, mit Ihnen sowohl über dieses Rundschreiben als auch über die derzeitige Regulierungsdichte an einer gemeinsamen Sitzung zu diskutieren.

Mit freundlichen Grüßen
Zuger Kantonalbank



Walter Weber
Bankpräsident



Toni Luginbühl
Präsident der Geschäftsleitung

Kopie z.K.: EBK, Herr Daniel Zuberbühler
EBK, Herr Kurt Spinnler
VSKB, Herr Carlo Mati
VSKB, Herr Kurt Amsler
PwC Zürich, Herr Peter Ochsner