



Brüssel, den 5. Dezember 2025  
(OR. en)

16347/25  
ADD 1

---

Interinstitutionelles Dossier:  
2025/0382 (COD)

---

EF 399  
ECOFIN 1674  
CODEC 2035

## ÜBERMITTLUNGSVERMERK

Absender: Frau Martine DEPREZ, Direktorin, im Auftrag der Generalsekretärin der Europäischen Kommission

Eingangsdatum: 4. Dezember 2025

Empfänger: Frau Thérèse BLANCHET, Generalsekretärin des Rates der Europäischen Union

---

Nr. Komm.dok.: COM(2025) 942 annex

---

Betr.: ANHANG  
des  
Vorschlags für eine RICHTLINIE DES EUROPÄISCHEN  
PARLAMENTS UND DES RATES  
zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2011/61/EU und 2014/65/EU  
im Hinblick auf die Weiterentwicklung der Kapitalmarktintegration und  
der Aufsicht in der Union

---

Die Delegationen erhalten in der Anlage das Dokument COM(2025) 942 annex.

---

Anl.: COM(2025) 942 annex



EUROPÄISCHE  
KOMMISSION

Brüssel, den 4.12.2025  
COM(2025) 942 final

ANNEX

**ANHANG**

**des**

**Vorschlags für eine RICHTLINIE DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES  
RATES**

**zur Änderung der Richtlinien 2009/65/EG, 2011/61/EU und 2014/65/EU im Hinblick auf  
die Weiterentwicklung der Kapitalmarktintegration und der Aufsicht in der Union**

{SEC(2025) 943 final} - {SWD(2025) 943 final} - {SWD(2025) 944 final}

**DE**

**DE**

## **ANHANG**

Anhang II der Richtlinie 2009/65/EG erhält folgende Fassung:

- (1) „Anlageverwaltungsfunktionen, die eine Verwaltungsgesellschaft bei der Verwaltung eines OGAW mindestens übernehmen muss:
  - (1) Portfolioverwaltung;
  - (2) Risikomanagement.
- (2) Andere Aufgaben, die eine Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der kollektiven Verwaltung eines OGAW zusätzlich ausüben kann:
  - (1) Administrative Tätigkeiten:
    - a) rechtliche Dienstleistungen sowie Dienstleistungen der Fondsbuchhaltung und Rechnungslegung;
    - b) Kundenanfragen;
    - c) Bewertung und Preisfestsetzung (einschließlich Steuererklärungen);
    - d) Überwachung der Einhaltung der Rechtsvorschriften;
    - e) Führung des Anlegerregisters;
    - f) Gewinnausschüttung;
    - g) Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
    - h) Kontraktabrechnungen (einschließlich Versand der Zertifikate);
    - i) Führung von Aufzeichnungen.
  - (2) Vertrieb.“