

# Nieuwsflits

## SFDR 2.0

### 1. Inleiding

Vrijdag 7 november 2025 is een conceptversie van de herziening van de EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) uitgelekt naar de sector, nog vóór de officiële publicatie op 19 november 2025. In deze nieuwsflits delen wij enkele eerste inzichten die het bekijken waard zijn – met de kanttekening dat sommige onderdelen nog kunnen veranderen in de definitieve versie die volgende week gepubliceerd zal worden.

### 2. Drie nieuwe categorieën van “Duurzaamheidsgerelateerde financiële producten”

De herziening van de SFDR introduceert drie nieuwe categorieën voor duurzaamheidsgerelateerde financiële producten. Hieronder volgt een overzicht van de belangrijkste kenmerken per categorie.

#### Transitie – Art. 7 SFDR



Minstens 70% van de beleggingen/het product moet gericht zijn op transitie-investeringen, plus een minimale uitsluiting van controversiële wapens, tabak en schendingen van mensenrechten [1].

#### Duurzaamheidsfactoren – Art. 8 SFDR



Minstens 70% van de beleggingen/het product moet vallen onder een ESG-benadering (bijv. beter dan het universum/groep beste in hun klasse), plus een minimale uitsluiting van controversiële wapens, tabak en schendingen van mensenrechten.

#### Duurzame beleggingen – Art. 9 SFDR



Minstens 70% van de beleggingen/het product moet bestaan uit investeringen in duurzame economische activiteiten, zoals beleggingen in Paris-aligned benchmarks, taxonomie-aligned investeringen en groene obligaties. Deze fondsen mogen niet investeren in bedrijven die hun fossiele capaciteit willen uitbreiden of geen uitfaseringsplan hebben voor kolencentrales, plus een minimale uitsluiting van controversiële wapens, tabak en schendingen van mensenrechten.

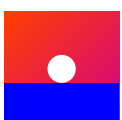
Er lijkt geen aparte vierde categorie voor impactbeleggingen te worden gedefinieerd, wat wel door een deel van de marktpartijen werd gewenst. Fondsen met een duurzaamheids- of transitiegericht doel die impactstrategieën toepassen, mogen wel extra informatie geven over hun impacttheorie en -meting en het woord ‘impact’ in hun naam gebruiken.

### 3. Geschrapte verplichtingen

#### PAI-overwegingen (Principal Adverse Impact) worden afgeschaft (Art. 4)

In de huidige situatie moet u kiezen voor: óf een opt-out voor het publiceren van de PAI-indicatoren, óf rapporteren over de belangrijkste ongunstige effecten in een PAI-rapportage. Indien het voorstel wordt aangenomen vervalt Artikel 4, daarmee verdwijnt deze verplichting volledig, waardoor fondsen geen PAI-rapportage of opt-out meer hoeven op te stellen. Het effect is dat de nadruk verschuift naar transparantie via (pre-)contractuele informatie, waardoor rapportagevereisten afnemen.

[1] Controversiële wapens: o.a. anti-persoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens. Mensenrechten: schending van UN Global Compact Principles of OESO-richtlijnen.



**Vervallen publicatieplicht beloningsbeleid duurzaamheidsrisico's (Art. 5)**

De verplichting om te publiceren hoe het beloningsbeleid aansluit bij de integratie van duurzaamheidsrisico's, wordt in het nieuwe voorstel afgeschaft.

**Rapportage omtrent Taxonomie alignment vervalt**

Indien het voorstel wordt aangenomen hoeft u niet langer te publiceren welk percentage van uw beleggingen voldoet aan de EU-taxonomie voor duurzame activiteiten.

**4. Wat betekent dit voor u?**

**Minder rapportageverplichtingen**

In het voorstel verdwijnen de PAI-indicatoren, de publicatieplicht omtrent het beloningsbeleid en de rapportage-eis voor Taxonomie alignment. Voor fondsen die hierover rapporteerden, zal dit een verlichting van de administratieve last betekenen. Wel wordt waarschijnlijk een deel van deze informatie geïntegreerd in de precontractuele en periodieke rapportages, maar de exacte invulling daarvan is nog niet bekend.

**Herindeling van producten en rapportage verplichtingen**

Indien het voorstel wordt aangenomen zal de introductie van drie nieuwe categorieën voor duurzaamheidsgerelateerde producten vragen om een heroverweging van de huidige classificatie. U moet bepalen onder welke categorie het financiële product valt en u moet voldoen aan de bijbehorende rapportage-eisen. Deze rapportage-eisen wijzigen, zo moeten de precontractuele en periodieke rapportages o.a. inzicht gaan geven in de doelstelling, strategie, beleggingsaanpak en naleving van de 70% eis. Ook de informatie op de website moet worden aangepast om consistentie met de nieuwe wetgeving te waarborgen.

De exacte implementatiedatum van SFDR 2.0 is nog niet vastgesteld. Na goedkeuring volgt eerst een implementatie- en overgangperiode. Volledige toepassing wordt verwacht vanaf 2027-2028, maar dit kan nog wijzigen afhankelijk van het definitieve besluit. Wij kunnen u uiteraard ondersteunen bij het toepassen van deze wetgeving en zorgen dat u aan alle vereisten voldoet.

**Meer informatie? Neem gerust contact met ons op!**



Pim Lievense  
Pim.Lievense@sprekels.nl  
+316 44 30 11 30



Caroline Bosch  
Caroline.Bosch@sprekels.nl  
+316 83 23 68 76



Sandra Westenbrink  
Sandra.Westenbrink@sprekels.nl  
+316 14 25 55 82