



SFDR BELEID¹

Laatste wijziging	25/11/2025
Bevestiging	☒ Directiecomité
Evaluatie	☒ Raad van bestuur ☒ Interne audit ☒ Compliance ☒ Risicobeheer ☒ Externe Audit ☒ Toezichhoudende autoriteiten
Publicatie	☒ Website van de Bank

1.	InLEIDING	2
2.	TOEPASSINGSGEBIED EN DEFINITIES.....	3
1.	Context en toepassingsgebied	3
2.	Definities	3
i.	Duurzaamheidsrisico	3
ii.	Ongunstige duurzaamheidsfactoren	3
3.	RISICO'S OP HET GEBIED VAN DUURZAAMHEID (ARTIKEL 3).....	4
4.	BELANGRIJKSTE NEGATIEVE EFFECTEN (ARTIKEL 4).....	5
5.	BELONINGSBELEID (ARTIKEL 5)	6
6.	REKENING HOUDEN MET DE DUURZAAMHEIDSVORKEUREN VAN KLANTEN (MIFID II).....	7
6.1	Verzamelen van voorkeuren	7
6.2	Gegevens en methodologie (Clarity AI)	7
6.3	Aard van de dienst en beperkingen	8

¹ SFDR : Sustainable Finance Disclosure Regulation



1. INLEIDING

VAN DE PUT & CO Privaatbankiers (“de Bank”) adviseert haar cliënten bij hun beleggingen zodat zij hun financiële doelstellingen kunnen bereiken, met respect voor hun persoonlijke overtuigingen, onder meer op het vlak van duurzaamheid.

Dit beleid beschrijft de integratie van duurzaamheidsrisico's, de voornaamste ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid, alsook de integratie van de duurzaamheidsvoorkeuren van cliënten in het kader van MiFID II. Het is opgesteld in overeenstemming met Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR), Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 (RTS), en met de aanbevelingen van de Europese autoriteiten. Dit beleid wordt regelmatig herzien om de evolutie van het regelgevend kader en de beschikbare gegevens weer te geven.



2. TOEPASSINGSGEBIED EN DEFINITIES

Context en toepassingsgebied

In het verlengde van het actieplan van de Europese Commissie voor duurzame financiering, heeft de SFDR tot doel de transparantie te verbeteren met betrekking tot de integratie van ESG-factoren (Milieu, Sociaal, Governance) in de beleggingsprocessen.

Dit beleid is van toepassing op de activiteiten van beleggingsadvies en, in voorkomend geval, op portefeuillebeheer uitgevoerd door de Bank.

Definities

i. Duurzaamheidsrisico

Een ESG-gebeurtenis die een reëel of potentieel negatief effect kan hebben op de waarde van een belegging.

ii. Ongunstige duurzaamheidsfactoren

Negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op ESG-factoren, in overeenstemming met de normen vastgelegd in de RTS.



3. RISICO'S OP HET GEBIED VAN DUURZAAMHEID (ARTIKEL 3)

ESG-risico's worden geïntegreerd in de financiële analyse via een kwalitatieve en kwantitatieve benadering gebaseerd op:

- de rapporten van emittenten,
- derde-gegevens (onder meer het platform Clarity AI, Bloomberg, Alphavalue, enz.),
- reglementaire publicaties,
- en de eigen analyse van de Bank.

Clarity AI levert de Bank gestandaardiseerde indicatoren voor ESG-risico en prestaties op het niveau van emittenten en financiële instrumenten. Deze indicatoren worden geïntegreerd in de interne tools van de Bank en worden in aanmerking genomen bij de formulering van beleggingsaanbevelingen, naast de traditionele financiële elementen.

De beleggingsteams houden rekening met deze elementen in hun evaluaties, zonder noodzakelijkerwijs één enkele ESG-scoremethode toe te passen, om zo de onafhankelijkheid van analyse te behouden en de mogelijkheid te bieden om kwalitatieve elementen eigen aan elke situatie te integreren.



4. BELANGRIJKSTE NEGATIEVE EFFECTEN (ARTIKEL 4)

De Bank maakt gebruik van bepaalde gegevens met betrekking tot de PAI's als kwantitatieve input in haar beleggingsadvies wanneer cliënten specifieke duurzaamheidsvoorkeuren uiten.

Aangezien de Bank echter minder dan 500 werknemers telt, uitsluitend beleggingsadviesdiensten aanbiedt en dus niet zelf de beleggingsbeslissingen van onze cliënten neemt, en de PAI's niet formeel in overweging neemt in de zin van artikel 4 SFDR, zullen wij geen jaarlijks PAI-verslag van het type Bijlage I publiceren.



5. BELONINGSBELEID (ARTIKEL 5)

Het doel van een beloningsbeleid is ervoor te zorgen dat elke medewerker wordt beloond in overeenstemming met de richtlijnen van het management, met waarborging van transparantie en coherentie in de beloningsstrategie, evenals naleving van de toepasselijke regelgeving. De structuren, beleidslijnen en governanceprocessen van de Bank beantwoorden aan de behoeften van de medewerkers, cliënten en andere belanghebbenden, en bevorderen een cultuur van verantwoordelijkheid en ethisch gedrag binnen de hele organisatie.

Onze beloningsstrategie heeft tot doel een doeltreffend, gezond en verantwoord vergoedingsbeleid en -praktijken te definiëren. Ze is in het bijzonder ontworpen om belangenconflicten te vermijden, de belangen van cliënten te beschermen, en een uiterst risicomijdend vergoedingsbeleid te waarborgen.



6. REKENING HOUDEN MET DE DUURZAAMHEIDSVOORKEUREN VAN KLANTEN (MIFID II)

Overeenkomstig de MiFID II-richtlijn, zoals gewijzigd in het kader van het actieplan voor duurzame financiering, is de Bank verplicht om bij het verstrekken van beleggingsadviesdiensten (en, in voorkomend geval, portefeuillebeheer) rekening te houden met de duurzaamheidsvoorkeuren van haar cliënten.

Deze integratie heeft tot doel te waarborgen dat de aanbevolen producten niet alleen in lijn zijn met de financiële doelstellingen, het risicoprofiel en de beleggingshorizon van de cliënt, maar ook met diens overtuigingen op het vlak van duurzaamheid.

6.1 Verzamelen van voorkeuren

Een gestandaardiseerde vragenlijst wordt aan elke cliënt voorgelegd bij het opstellen of actualiseren van zijn MiFID-profiel. Deze laat toe te bepalen:

- of de cliënt al dan niet een duurzaamheidsdimensie wil integreren in het advies,
- de minimaal gewenste percentages in de drie door de regelgeving voorziene categorieën:
 - beleggingen die rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI),
 - duurzame beleggingen in de zin van de SFDR (artikel 2(17)),
 - beleggingen die in lijn zijn met de Europese milieutaxonomie,
- en de eventuele opname van persoonlijke of ethische voorkeuren (sectorale uitsluitingen, ESG-thema's...).

Indien de cliënt geen voorkeur formuleert, registreert de Bank een status “duurzaamheidsneutraal”, wat betekent dat de duurzaamheidsdimensie niet als bindend criterium wordt gebruikt in het advies.

De cliënt wordt geïnformeerd en bevestigt dat strikte duurzaamheidsvoorkeuren kunnen:

- het beschikbare beleggingsuniversum verkleinen,
- leiden tot een grotere concentratie van de portefeuille,
- de mogelijkheden tot diversificatie beperken.

6.2 Gegevens en methodologie (Clarity AI)

Om het respecteren van de duurzaamheidsvoorkeuren te evalueren, steunt de Bank op de gegevens en de methodologie van het externe platform Clarity AI, dat:

- de financiële instrumenten classificeert op basis van hun afstemming op de EU-taxonomie, hun aandeel “duurzame beleggingen” in de zin van de SFDR, en de mate waarin rekening wordt gehouden met de PAI's,
- de gegevens op portefeuilleniveau aggregeert,
- de classificaties regelmatig update op basis van nieuwe beschikbare data of de evolutie van de methodologieën.

Deze informatie wordt geïntegreerd in de IT-systemen van de Bank en gekoppeld aan het MiFID-profiel van de cliënt. Het systeem maakt het mogelijk:

- het percentage van de portefeuille te berekenen dat voldoet aan de geuite voorkeuren,
- mogelijke afwijkingen te detecteren,



- de adviseur te waarschuwen wanneer bepaalde transacties mogelijk niet compatibel zijn met de geregistreerde voorkeuren.

Wanneer duurzaamheidsgegevens voor een bepaald instrument niet beschikbaar of onvolledig zijn, kan de Bank:

- het instrument beschouwen als niet-bijdragend aan de vervulling van de duurzaamheidsvoorkeuren,
- of, indien passend, de analyse aanvullen met een kwalitatieve beoordeling.

6.3 Aard van de dienst en beperkingen

De Bank biedt diensten van adviserend beheer aan: zij wijzigt de samenstelling van de portefeuilles niet zelf, maar formuleert aanbevelingen die de cliënt vrij is al dan niet op te volgen.

De duurzaamheidsvoorkeuren worden dus gebruikt om, bij elke aanbeveling, na te gaan of het betrokken instrument of de voorgenomen transactie verenigbaar is met het profiel van de cliënt, op basis van de op dat moment beschikbare gegevens van Clarity AI.

Rekening houdend met:

- de volatiliteit van de financiële markten,
- de evolutie van duurzaamheidsgegevens en methodologieën (bijvoorbeeld updates van Clarity AI),
- en het feit dat de cliënt zelf beslist welke transacties hij uitvoert,
- tolereert de Bank enige marge rond de met de cliënt afgesproken doelpercentages. Tijdelijke afwijkingen van de gewenste duurzaamheidsdrempels kunnen met name voortvloeien uit:
- marktbewegingen (schommelingen in de relatieve waarde van duurzame/niet-duurzame instrumenten),
- reglementaire herclassificaties (bv. wijziging van het SFDR-artikel van een fonds),
- updates of correcties van niet-financiële gegevens door emittenten of door Clarity AI,
- het feit dat sommige aanbevelingen van de Bank niet worden opgevolgd of worden uitgesteld door de cliënt.

Deze afwijkingen:

- betekenen niet dat de Bank afziet van de duurzaamheidsvoorkeuren van de cliënt,
- worden binnen redelijke grenzen opgevolgd via de interne tools,
- worden aan de cliënt toegelicht tijdens periodieke portefeuillebijeenkomsten wanneer dit relevant is.

De Bank biedt hoofdzakelijk beleggingsadviesdiensten en geen discretionair beheer aan. De duurzaamheidsvoorkeuren worden daarom gebruikt:

- om de compatibiliteit van de aanbevolen instrumenten met het profiel van de cliënt te valideren,
- en niet als een contractuele garantie dat de vastgelegde drempels permanent zullen worden aangehouden.

De Bank behoudt zich de mogelijkheid voor om de samenstelling van de portefeuille tijdelijk aan te passen wanneer:

- het aanbod aan producten die voldoen aan de voorkeuren van de cliënt onvoldoende is,
- uitzonderlijke marktomstandigheden dit vereisen,



- of wanneer reglementaire of methodologische wijzigingen (bijvoorbeeld bij Clarity AI) een significante impact hebben op de classificatie van instrumenten.

Wanneer het aanbod aan producten die volledig in lijn zijn met de voorkeuren van de cliënt onvoldoende of zeer beperkt is, informeert de beheerder de cliënt hiervan op een duidelijke en transparante manier.

Dit kader wordt regelmatig herzien om rekening te houden met:

- de evolutie van het Europese regelgevend kader (SFDR, Taxonomie, RTS, MiFID II),
- verbeteringen in de kwaliteit en dekking van de gegevens,
- en de evoluerende verwachtingen van cliënten op het gebied van duurzame financiering.