Publicatieblad
van de Europese Unie

NL
L-serie

2026/872

28.7.2026

GEDELEGEERDE VERORDENING (EU) 2026/872 VAN DE COMMISSIE

van 21 april 2026

tot aanvulling van Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad met technische reguleringsnormen tot nadere bepaling van de door ESG-ratingaanbieders te implementeren maatregelen en waarborgen om hun ESG-ratingactiviteiten van hun overige activiteiten te scheiden

(Voor de EER relevante tekst)

DE EUROPESE COMMISSIE,

Gezien het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie,

Verordening (EU) 2024/3005 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2024 betreffende de transparantie en integriteit van op ecologische, sociale en governancefactoren (ESG) gebaseerde ratingactiviteiten, en tot wijziging van Verordeningen (EU) 2019/2088 en (EU) 2023/2859 ([1]), en met name artikel 16, lid 5, derde alinea,

Overwegende hetgeen volgt:

(1) Om te vermijden dat belangenconflicten ontstaan die zich zouden kunnen voordoen wanneer werknemers van de ESG-ratingaanbieder die direct betrokken zijn bij het beoordelingsproces van beoordeelde elementen (rated items), bij in artikel 16, lid 1, punt c), d) of f), van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten betrokken zouden raken, moeten aanbieders van ecologische, sociale en governanceratings ("ESG-ratings") ervoor zorgen dat deze kritieke personeelsleden duidelijk afgebakende taken en verantwoordelijkheden hebben en in afgezonderde structuren binnen de ESG-ratingaanbieder worden ingedeeld. Om te voorkomen dat er onbedoelde stromen van gevoelige informatie zijn binnen verschillende structuren of bedrijfsonderdelen en -activiteiten, moeten die ESG-ratingaanbieders voor die personeelsleden ook fysieke scheidingsmaatregelen toepassen, onder meer door aparte werkruimten toe te wijzen aan ratinganalisten, om hen fysiek te scheiden van de werknemers van de ESG-ratingaanbieder die bij in artikel 16, lid 1, van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten betrokken zijn.

(2) Om dezelfde reden moeten de ESG-ratingaanbieders die al actief zijn, of die voornemens zijn actief te worden, in beleggingsdiensten en -activiteiten, activiteiten van kredietinstellingen of verzekerings- of herverzekeringsactiviteiten aanvullende maatregelen treffen in de vorm van informatiebeveiliging en netwerkcontroles, interne gedragslijnen en procedures, opleiding, contractuele maatregelen en controles op compliancemonitoring, met inbegrip van een doorlichting van de communicatie van werknemers die bij het beoordelingsproces van een beoordeeld element betrokken zijn.

(3) Om daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten in kaart te brengen, moet een ESG-ratingaanbieder die voornemens is via dezelfde juridische entiteit benchmarks aan te bieden, beschikken over aanvullende waarborgen met betrekking tot de belonings- en vergoedingsregelingen voor werknemers of andere personen die direct betrokken zijn bij het beoordelingsproces, het opstellen en aanbieden van ESG-ratings, en precontractuele regelingen.

(4) Aangezien deze verordening Verordening (EU) 2024/3005 aanvult, die per 2 juli 2026 van toepassing wordt, is het passend om de datum van toepassing van deze verordening tot die datum uit te stellen.

(5) Deze verordening is gebaseerd op de ontwerpen van technische reguleringsnormen die de Europese Autoriteit voor effecten en markten (ESMA) bij de Commissie heeft ingediend.

(6) De ESMA heeft openbare raadpleging gehouden over de ontwerpen van technische reguleringsnormen waarop deze verordening is gebaseerd, de mogelijke daaraan verbonden kosten en baten geanalyseerd en het advies ingewonnen van de bij artikel 37 van Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad ([2]) opgerichte Stakeholdergroep effecten en markten,

([1]) PB L, 2024/3005, 12.12.2024, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2024/3005/oj.

([2]) Verordening (EU) nr. 1095/2010 van het Europees Parlement en de Raad van 24 november 2010 tot oprichting van een Europese toezichthoudende autoriteit (Europese Autoriteit voor effecten en markten), tot wijziging van Besluit nr. 716/2009/EG en tot intrekking van Besluit 2009/77/EG van de Commissie (PB L 331 van 15.12.2010, blz. 84, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2010/1095/oj).

HEEFT DE VOLGENDE VERORDENING VASTGESTELD:

Artikel 1

Maatregelen en waarborgen van ESG-ratingaanbieders die in artikel 16, lid 1, van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten verrichten, of voornemens zijn te verrichten

Aanbieders van ecologische, sociale en governanceratings ("ESG-ratings") die in artikel 16, lid 1, van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten verrichten, of voornemens zijn te verrichten:

a) beschikken over besluitvormingsprocedures en organisatiestructuren, met specifieke rapportagelijnen en een specifieke toewijzing van functies en verantwoordelijkheden, die ervoor zorgen dat werknemers die direct bij het beoordelingsproces van een beoordeeld element betrokken zijn, niet bij in artikel 16, lid 1, van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten betrokken zijn;

b) implementeren fysieke scheidingsmaatregelen voor werknemers en andere direct bij het beoordelingsproces van een beoordeeld element betrokken personen en personeelsleden die de in artikel 16, lid 1, van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten verrichten, zodat de onafhankelijkheid en de onpartijdigheid van werknemers en andere direct bij het beoordelingsproces van een beoordeeld item betrokken personen gewaarborgd zijn;

c) zorgen ervoor dat werknemers en andere direct bij het beoordelingsproces van een beoordeeld item direct betrokken personen eenmaal per twaalf maanden een eigen verklaring indienen waarin zij verklaren dat zij niet bij het verrichten van in artikel 16, lid 1, van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten betrokken zijn.

Artikel 2

Maatregelen en waarborgen met betrekking tot de in artikel 16, lid 1, punten d) en f), van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten

1. Wanneer ESG-ratingaanbieders betrokken zijn bij de in artikel 16, lid 1, punt d) of punt f), van Verordening (EU) 2024/3005 vermelde activiteiten, implementeren zij de volgende maatregelen en waarborgen:

a) digitale controles voor Role Based Access;

b) informatiecontroles die methoden voor het aanbrengen van watermerken en niveaus van dataclassificatie mogelijk maken;

c) gedragslijnen en procedures voor het omgaan met vertrouwelijke informatie;

d) regelmatige opleiding van werknemers over het belang van informatiebarrières;

e) contractuele verplichtingen die werknemers verplichten interne gedragslijnen na te leven voor de volledige duur van hun dienstverband;

f) compliancemonitoring om belangenconflicten in beeld te brengen.

2. ESG-ratingaanbieders als genoemd in lid 1 beoordelen ten minste om de 24 maanden of de krachtens lid 1 geïmplementeerde maatregelen en waarborgen afdoende zijn voor de toepassing van artikel 16 van Verordening (EU) 2024/3005. Indien die beoordeling negatief is, ziet het leidinggevend orgaan toe op de implementatie van corrigerende maatregelen.

Artikel 3

Specifieke, aanvullende maatregelen van ESG-ratingaanbieders die in artikel 16, lid 3, punt c), van Verordening (EU) 2024/3005 bedoelde activiteiten verrichten, of voornemens zijn te verrichten

ESG-ratingaanbieders die overeenkomstig artikel 16, lid 3, van Verordening (EU) 2024/3005 van de Europese Autoriteit voor effecten en markten een vergunning hebben gekregen om benchmarks aan te bieden, passen, naast de in artikel 2 bepaalde maatregelen en garantiemechanismen, alle volgende zaken toe:

a) maatregelen om ervoor te zorgen dat de regelingen inzake de beloning en prestatie-evaluatie van werknemers en andere direct bij het beoordelingsproces van een beoordeeld element betrokken personen niet worden beïnvloed door daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten die voortvloeien uit het feit dat de ESG-ratingaanbieder bij de activiteit van het aanbieden van benchmarks betrokken is;

b) regelingen om ervoor te zorgen dat het opstellen en aanbieden van ESG-ratings niet berust op een mechanistisch gebruik van de bestanddelen of output van een benchmark waarvoor de ESG-ratingaanbieder de beheerder is;

c) een gedocumenteerde beoordeling van daadwerkelijke of potentiële belangenconflicten voordat de ESG-ratingaanbieder een overeenkomst sluit voor het aanbieden van diensten voor:

   i) een beoordeeld element;

   ii) een uitgevende instelling van een beoordeeld element;

   iii) een belegger die een vaste klantrelatie met de ESG-ratingaanbieder of, in voorkomend geval, met een lid van diens groep heeft.

Artikel 4

Inwerkingtreding en toepassing

Deze verordening treedt in werking op de twintigste dag na die van de bekendmaking ervan in het *Publicatieblad van de Europese Unie*.

Zij is van toepassing met ingang van 2 juli 2026.

Deze verordening is verbindend in al haar onderdelen en is rechtstreeks toepasselijk in elke lidstaat.

Gedaan te Brussel, 21 april 2026.

Voor de Commissie
De voorzitter
Ursula VON DER LEYEN