



Communiqué de presse

Luxembourg, le 26 octobre 2023

GREENPEACE MYSTERY SHOPPING : DES ALLEGATIONS QUI SEMENT LE DOUTE SUR LA FINANCE DURABLE

Dans un contexte où l'ensemble des parties prenantes doivent intensifier leurs efforts en matière de transparence et d'éducation afin de favoriser le développement de la finance durable, l'Association des Banques et Banquiers Luxembourg (ABBL) regrette que le rapport *"Impact Investments – an advisory check at Luxembourg banks. Results and implications of a Mystery Shopping"* émis par Greenpeace apporte davantage de confusion au débat et ébranle la confiance du grand public. L'enquête se concentre en effet sur les fonds à impact, un produit de niche qui ne bénéficie d'aucune définition réglementaire, alors que les banques de la place financière proposent de nombreux produits d'investissement qui correspondent pleinement aux exigences de la réglementation européenne en matière de finance durable.

L'ABBL et ses membres prennent néanmoins note des axes de progrès nécessaires constatés dans l'étude concernant la prise en compte des préférences en matière de durabilité. Ils mettent tout en œuvre pour servir la cause du développement durable en poursuivant leurs efforts de formation des conseillers bancaires et en s'engageant dans les débats européens en faveur d'un cadre réglementaire plus clair applicable aux produits d'impact environnemental et social.

Finance durable : un défi majeur pour les banques

"En Europe, plus qu'ailleurs, les banques joueront un rôle déterminant dans le financement de la transition durable de nos sociétés," souligne Ananda Kautz, membre du Comité de Direction de l'ABBL. *"Mais, les défis auxquels les banques font face restent nombreux."* Et de citer : l'appropriation et la mise en place en un laps de temps inouï d'une réglementation extrêmement novatrice et vaste, qui est d'ailleurs toujours en évolution, la difficulté de trouver et de former des experts en la matière, le vaste éventail d'attentes des investisseurs particuliers, l'hostilité des représentants de la société civile etc. *"Un des principaux obstacles reste actuellement l'échantillon limité d'entreprises divulguant les indicateurs requis par la taxonomie et l'accessibilité de ces données. Ceci en retour ne permet pas de donner une lisibilité adéquate de l'étendue des stratégies d'investissements durables des banques; donnant même au contraire l'impression que les banques ne financent pas beaucoup d'activités économiques vertes."*

Absence de langage commun

"Toute initiative qui permet de dresser un état des lieux des connaissances et pratiques en matière de finance durable est à saluer," signale Julien Froumouth, responsable finance durable auprès de l'ABBL. *"Ce qui est cependant regrettable, c'est la méthodologie utilisée dans cette étude qui ne s'appuie pas sur les définitions précises de la réglementation européenne actuellement mise en place."* L'étude se concentre en effet sur les produits d'investissement à impact. Un type de produit ne représentant qu'une proportion extrêmement limitée de l'univers des investissements durables, qui ne bénéficie pas de définition réglementaire et qui est souvent réservé à des investisseurs avertis. En l'absence de définition et normes communes claires pour déterminer ce qu'est un produit d'impact, le défi pour les conseillers bancaires de proposer un produit correspondant exactement aux attentes des clients mystères ne pouvait donc qu'invariablement conduire à une impasse et nourrir des conclusions d'enquête assez négatives.

Selon Julien Froumouth, *"il est par ailleurs regrettable que les responsables de l'ONG n'aient pas souhaité accepter la main tendue par l'ABBL à l'issue de l'exercice précédent. Nous avons proposé de développer une méthodologie commune tenant compte à la fois de la réglementation en place, des produits disponibles et des demandes des épargnants, ce qui aurait sensiblement fait avancer le débat"*.

La réglementation européenne en matière de finance durable reste en pleine évolution notamment au niveau de la clarification de la catégorisation de l'offre de produit. Ananda Kautz : *"L'ABBL salue les initiatives au niveau européen visant à apporter plus de clarté, de transparence et de confort aux investisseurs et s'engage dans un dialogue actif avec les autorités compétentes"*. L'association participe ainsi aux consultations en cours sur la révision du règlement SFDR, aux discussions relatives aux guidelines ESMA concernant la dénomination des fonds d'investissements et son futur rapport sur le greenwashing.

Des efforts intensifs en matière de formation des conseillers bancaires

Le rapport a mis en avant des axes de progrès au niveau du conseil apporté aux clients et notamment de la documentation fournie pour évaluer le produit. *"Nous menons de nombreuses initiatives en matière de formations des professionnels du secteur,"* souligne Julien Froumouth. L'ABBL a ainsi développé un programme de formation avec la House of Training, est en train de finaliser un module de formation sur l'intégration des risques climatiques et environnementaux dans les systèmes de gestion des risques et va développer des modules de formation bancaires ESG qui permettront d'aller au-delà de formations génériques à la finance durable en formant diverses lignes de métiers aux aspects de la réglementation qui les concernent en particulier. Ces initiatives viennent s'ajouter aux initiatives menées au sein des banques mêmes ou par d'autres institutions telles que la Bourse, la CSSF ou LSF. *"Nous allons poursuivre nos efforts pour aider les conseillers bancaires à s'approprier mieux encore toute la complexité de la finance durable et de les sensibiliser davantage à proactivement et systématiquement thématiser la question des préférences en matière de durabilité avec leurs clients."*

La finance durable est un axe de travail prioritaire pour l'ABBL depuis de nombreuses années. Plusieurs groupes de travail sont actifs en son sein, se focalisant sur l'interprétation et l'application de la législation en matière de finance durable et le partage de bonnes pratiques. Grâce à ces axes de travail, l'association a pu émettre des guidelines sur la directive SFDR, publier un Livre Blanc sur la gestion des risques climatiques et environnementaux ou encore collaborer avec LuxFlag pour la mise en place d'un label ESG pour des mandats de gestion discrétionnaire.

La Fondation ABBL pour l'éducation financière poursuit quant à elle ses actions de sensibilisation auprès du grand public notamment au travers de workshops auprès de lycéens.

A propos de l'ABBL

L'ABBL est la plus ancienne et la plus grande association professionnelle du secteur financier. Elle représente la majorité des institutions financières ainsi que les intermédiaires financiers réglementés et autres professionnels au Luxembourg, y compris les cabinets d'avocats, les cabinets de conseil, les auditeurs, les infrastructures de marché, la monnaie électronique et les établissements de paiement.

L'ABBL fournit à ses membres les informations, les ressources et les services dont ils ont besoin pour opérer sur un marché financier dynamique et dans un environnement réglementaire de plus en plus complexe. Elle facilite la mise en place d'une plateforme ouverte pour discuter des problématiques clés de l'industrie et pour définir des positions communes à l'ensemble du secteur.

Contact presse : Paul Wilwertz, +352 46 36 60-322, paul.wilwertz@abbl.lu, communication@abbl.lu

Press Release

26. Octobre 2023

GREENPEACE MYSTERY SHOPPING: ALLEGATIONS THAT CAST DOUBT ON SUSTAINABLE FINANCE

At a time when all stakeholders need to step up their efforts in terms of transparency and education to encourage the development of sustainable finance, the Association des Banques et Banquiers Luxembourg (ABBL) regrets that the report "Impact Investments - an advisory check at Luxembourg banks. Results and implications of a Mystery Shopping" issued by Greenpeace adds further confusion to the debate and undermines public confidence. The survey focuses on impact funds, a niche product that has no regulatory definition, while banks in the financial centre offer numerous investment products that fully comply with the requirements of European regulations on sustainable finance.

Nevertheless, the ABBL and its members take note of the areas for improvement identified in the study in terms of taking sustainability preferences into account. They are doing their utmost to serve the cause of sustainable development by continuing their efforts to train bank advisers and by engaging in European debates in favour of a clearer regulatory framework applicable to products with an environmental and social impact.

[Sustainable finance: a major challenge for banks](#)

"In Europe, more than anywhere else, banks will play a decisive role in financing the sustainable transition of our societies," stresses Ananda Kautz, member of the ABBL's Executive Committee. "But there are still many challenges facing banks". These include: the appropriation and implementation in a very short space of time of extremely innovative and wide-ranging regulations - which are still evolving - the difficulty of finding and training experts in the field, the wide range of expectations of retail investors, the hostility of representatives of civil society, and so on. "One of the main obstacles currently remains the limited sample of companies disclosing the indicators required by the taxonomy and the accessibility of this data. This, in turn, does not give an adequate insight into the extent of banks' sustainable investment strategies; on the contrary, it gives the impression that banks do not finance many green economic activities."

[Lack of a common language](#)

Julien Froumouth, head of sustainable finance at the ABBL, points out that *"any initiative that makes it possible to take stock of knowledge and practices in the field of sustainable finance is to be welcomed. What is regrettable, however, is the methodology used in this study, which is not based on the precise definitions of the European regulations currently in place"*. The study focuses on impact investment products. This type of product represents only an extremely limited proportion of the sustainable investment universe, has no regulatory definition and is often reserved for well-informed investors. In the absence of a clear definition and common standards for determining what an impact product is, the challenge for bank advisers to propose a product that corresponds exactly to the expectations of the mystery shoppers could therefore only invariably lead to a dead end and fuel fairly negative survey conclusions.

According to Julien Froumouth, *"it is also regrettable that the leaders of the NGO did not wish to accept the hand extended by the ABBL at the end of the previous exercise. We had proposed to develop a common methodology taking into account the regulations in place, the products available and the demands of savers, which would have significantly advanced the debate"*.

European regulations on sustainable finance are still evolving, particularly in terms of clarifying the categorisation of product offerings. Ananda Kautz: *"The ABBL welcomes initiatives at European level aimed at providing greater clarity, transparency and comfort for investors, and is committed to an active dialogue with the competent authorities"*. The association is taking part in the ongoing consultations on the revision of the SFDR regulation, in the discussions on the ESMA guidelines on the naming of investment funds and in its forthcoming report on greenwashing.

Intensive training efforts

The report highlighted areas for improvement in terms of the advice given to customers and, in particular, the documentation provided to assess the product. *"We have numerous training initiatives for professionals in the sector,"* emphasises Julien Froumouth. The ABBL has developed a training programme with the House of Training, is in the process of finalising a training module on integrating climate and environmental risks into risk management systems, and will be developing ESG banking training modules that will go beyond generic education in sustainable finance by training various business lines in the aspects of the regulations that concern them in particular. These initiatives are in addition to those carried out within the banks themselves or by other institutions such as the Stock Exchange, the CSSF or LSFI. *"We will continue our efforts to help bank advisers better grasp the full complexity of sustainable finance and to make them more aware of the need to proactively and systematically raise the issue of sustainability preferences with their clients"*.

Sustainable finance has been a priority area of work for the ABBL for many years. Several working groups are active within the ABBL, focusing on the interpretation and application of sustainable finance legislation and the sharing of best practice. Thanks to these areas of work, the association has been able to issue guidelines on the SFDR directive, publish a White Paper on climate and environmental risk management and collaborate with LuxFlag on the introduction of an ESG label for discretionary management mandates.

The ABBL Foundation for Financial Education continues to raise awareness among the general public, notably through workshops with secondary school students.

About the ABBL

The ABBL is the oldest and largest professional association in the financial sector, representing the majority of financial institutions as well as regulated financial intermediaries and other professionals in Luxembourg, including law firms, consultancies, auditors, market infrastructures, e-money and payment institutions. This makes the ABBL truly representative of the diversity of the Luxembourg financial centre, placing it in a unique position, able to give the entire sector a voice at both national and international level.

The ABBL provides its members with the intelligence, resources and services they need to operate in a dynamic financial market and in an increasingly complex regulatory environment. It facilitates an open platform to discuss key industry issues and to define common positions for the entire sector.

Press contact: Paul Wilwertz, +352 46 36 60-322, paul.wilwertz@abbl.lu, communication@abbl.lu

PRESSEMITTEILUNG

Luxemburg, den 26. Oktober 2023

GREENPEACE MYSTERY SHOPPING: UNTERSTELLUNGEN, DIE ZWEIFEL AN NACHHALTIGEN FINANZEN NÄHREN

In einem Kontext, in dem alle Interessengruppen ihre Bemühungen um Transparenz und Aufklärung verstärken müssen, um die Entwicklung nachhaltiger Finanzen zu fördern, bedauert die Association des Banques et Banquiers Luxembourg (ABBL), dass der Bericht *"Impact Investments - an advisory check at Luxembourg banks. Results and implications of a Mystery Shopping"* von Greenpeace noch mehr Verwirrung in die Debatte bringt und das Vertrauen der breiten Öffentlichkeit erschüttert. Die Untersuchung konzentriert sich nämlich auf Impact-Fonds, ein Nischenprodukt, für das es keine regulatorische Definition gibt, während die Banken des Finanzplatzes zahlreiche Anlageprodukte anbieten, die den Anforderungen der EU-Regulierung im Bereich der nachhaltigen Finanzen voll und ganz entsprechen.

Die ABBL und ihre Mitglieder nehmen jedoch die in der Studie festgestellten notwendigen Verbesserungsrichtungen in Bezug auf die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitspräferenzen der Kunden zur Kenntnis. Sie setzen alles daran, der Sache der nachhaltigen Entwicklung zu dienen, indem sie ihre Bemühungen um die Schulung von Bankberatern fortsetzen und sich in den europäischen Debatten für einen klareren Regulierungsrahmen engagieren, der auf Produkte mit ökologischen und sozialen Auswirkungen anwendbar ist.

Nachhaltige Finanzwirtschaft: eine große Herausforderung für die Banken

"In Europa werden die Banken mehr als anderswo eine entscheidende Rolle bei der Finanzierung des nachhaltigen Übergangs unserer Gesellschaften spielen", betont Ananda Kautz, Mitglied des ABBL-Vorstands. *"Aber: Die Herausforderungen, vor denen die Banken stehen, sind nach wie vor zahlreich."* Dazu gehören die Aneignung und Umsetzung einer äußerst innovativen und umfangreichen Regulierung - die sich noch immer in der Entwicklung befindet - die Schwierigkeit, Experten zu finden und auszubilden, das breite Spektrum an Erwartungen von Privatanlegern, die Feindseligkeit von Vertretern der Zivilgesellschaft und vieles andere mehr. *"Eines der größten Hindernisse ist derzeit noch die begrenzte Auswahl an Unternehmen, die die von der Taxonomie geforderten Indikatoren offenlegen, sowie die Zugänglichkeit dieser Daten. Dies wiederum führt dazu, dass das Ausmaß der nachhaltigen Investitionsstrategien der Banken nicht angemessen dargestellt werden kann und der Eindruck entsteht, dass die Banken nicht viele grüne Wirtschaftsaktivitäten finanzieren"*.

Fehlen einer gemeinsamen Sprache

"Jede Initiative, die eine Bestandsaufnahme der Kenntnisse und Praktiken im Bereich der nachhaltigen Finanzwirtschaft ermöglicht, ist zu begrüßen", berichtet Julien Froumouth, Referent für nachhaltige Finanzwirtschaft bei der ABBL *"Bedauerlich ist jedoch die in dieser Studie verwendete Methodik, die sich nicht auf die genauen Definitionen der derzeit eingeführten EU-Vorschriften stützt."* Die Studie konzentriert sich in der Tat auf Impact Anlageprodukte. Ein Produkttyp, der nur einen extrem geringen Anteil des nachhaltigen Anlageuniversums ausmacht, nicht regulatorisch definiert ist und häufig nur an erfahrenen Anlegern angeboten werden kann. In Ermangelung einer klaren Definition und gemeinsamer Standards, was ein Impact-Produkt ist, konnte die Herausforderung für Bankberater, ein

Produkt anzubieten, das genau den Erwartungen der Mystery Shopper entspricht, daher unweigerlich in eine Sackgasse führen und zu recht negativen Untersuchungsergebnissen führen.

Laut Julien Froumouth *"ist es außerdem bedauerlich, dass die Verantwortlichen der NGO die von der ABBL anlässlich des letzten Berichtes ausgestreckte Hand nicht annehmen wollten. Wir hatten vorgeschlagen, eine gemeinsame Methodik zu entwickeln, die sowohl die geltenden Vorschriften als auch die verfügbaren Produkte und die Wünsche der Sparer berücksichtigt, was die Debatte deutlich vorangebracht hätte"*.

Die EU-Regulierung im Bereich nachhaltige Finanzen ist nach wie vor in vollem Gange, insbesondere was die Klärung der Kategorisierung des Produktangebots angeht. Ananda Kautz: *"Die ABBL begrüßt die Initiativen auf europäischer Ebene, die darauf abzielen, mehr Klarheit, Transparenz und Komfort für Anleger zu schaffen, und engagiert sich in einem aktiven Dialog mit den zuständigen Behörden."* So beteiligt sich der Verband an den laufenden Konsultationen zur Überarbeitung der SFDR-Verordnung, an den Diskussionen über die ESMA-Leitlinien zur Namensgebung von Investmentfonds und an seinem künftigen Bericht über Greenwashing.

Starke Bemühungen um die Ausbildung von Bankberatern.

Der Bericht wies auf Verbesserungsmöglichkeiten bei der Kundenberatung und insbesondere bei der Dokumentation hin, die zur Bewertung des Produkts bereitgestellt wird. *"Wir führen zahlreiche Initiativen zur Schulung von Fachleuten in diesem Bereich durch"*, betonte Julien Froumouth. So hat die ABBL zusammen mit dem House of Training ein Schulungsprogramm entwickelt, ist dabei, ein Schulungsmodul über die Einbeziehung von Klima- und Umweltrisiken in Risikomanagementsysteme fertigzustellen, und wird ESG-Schulungsmodulare für Banken entwickeln, die über allgemeine Trainings zu nachhaltigen Finanzen hinausgehen, indem sie verschiedene Berufszweige in den für sie relevanten Aspekten der Vorschriften schulen. Diese Initiativen kommen zu den Initiativen hinzu, die innerhalb der Banken selbst oder von anderen Institutionen wie der Börse, der CSSF oder LSFI durchgeführt werden. *"Wir werden unsere Bemühungen fortsetzen um Bankberatern zu helfen, sich die gesamte Komplexität der nachhaltigen Finanzwirtschaft noch besser anzueignen und sie stärker dafür zu sensibilisieren, die Frage der Nachhaltigkeitspräferenzen proaktiv und systematisch mit ihren Kunden zu thematisieren."*

Nachhaltige Finanzwirtschaft ist seit vielen Jahren ein Schwerpunkt der Arbeit der ABBL. Innerhalb des Verbands sind mehrere Arbeitsgruppen aktiv, die sich auf die Auslegung und Anwendung von Rechtsvorschriften im Bereich der nachhaltigen Finanzwirtschaft und den Austausch bewährter Verfahren konzentrieren. Dank dieser Arbeitsschwerpunkte konnte der Verband Leitlinien zur SFDR herausgeben, ein Weißbuch zum Management von Klima- und Umweltrisiken veröffentlichen oder mit LuxFlag bei der Einführung eines ESG-Labels für diskretionäre Verwaltungsmandate zusammenarbeiten.

Die ABBL-Stiftung für Finanzbildung setzt ihre Sensibilisierungsmaßnahmen für die breite Öffentlichkeit fort, insbesondere durch Workshops mit Oberklassenschülern.



Association des Banques et Banquiers, Luxembourg
The Luxembourg Bankers' Association
Luxemburger Bankenvereinigung

Über die ABBL

Die ABBL ist der älteste und größte Berufsverband des Finanzsektors. Sie vertritt die Mehrheit der Finanzinstitute sowie regulierte Finanzintermediäre und andere Berufsgruppen in Luxemburg, darunter Anwaltskanzleien, Beratungsfirmen, Wirtschaftsprüfer, Marktinfrastrukturen, E-Geld und Zahlungsinstitute.

Die ABBL stellt ihren Mitgliedern die Informationen, Ressourcen und Dienstleistungen zur Verfügung, die sie benötigen, um auf einem dynamischen Finanzmarkt und in einem zunehmend komplexen Regulierungsumfeld tätig zu sein. Sie erleichtert die Einrichtung einer offenen Plattform, auf der die Schlüsselprobleme der Branche diskutiert und gemeinsame Positionen für die gesamte Branche festgelegt werden können.

Pressekontakt: Paul Wilwertz, +352 46 36 60-322, paul.wilwertz@abbl.lu, communication@abbl.lu