

# Rapport d'activités 2015

**Observatoire  
de la Finance**

24, rue de l'Athénée  
1206 Genève, Suisse  
Tél.: +41 22 346 30 35

[www.obsfin.ch](http://www.obsfin.ch)  
E-mail: [office@obsfin.ch](mailto:office@obsfin.ch)

Observatoire  
de la Finance

# TABLE DES MATIÈRES

<b>1. L'OBSERVATOIRE DE LA FINANCE EN BREF</b>	<b>3</b>
<b>2. LE CONSEIL DE FONDATION</b>	<b>3</b>
<b>3. PUBLICATIONS ET CONFÉRENCES</b>	
3.1. Revue Finance et Bien Commun, numéro 42 & 43	4
3.2. Publications	5
3.3. Exposés et intervention de Paul H. Dembinski	5
<b>4. PRIX ROBIN COSGROVE ETHIQUE EN FINANCE</b>	
4.1. 5 <sup>ème</sup> Edition Globale : 2014-2015	6
4.2. 3 <sup>ème</sup> Edition Polonaise	8
4.3. Prochaine édition	8
<b>5. LES PRESTATIONS DE L'OBSERVATOIRE</b>	
5.1. Compétences et équipe de l'Observatoire	9
5.2. Activité de recherche	9

## 1. L'OBSERVATOIRE DE LA FINANCE EN BREF...

L'Observatoire de la Finance est né dans le sillage d'une question posée au début des années 1990 : « A quoi servent et quel est l'impact des marchés financiers ? ». C'est ainsi que le rapport « Marchés financiers : une vocation trahie ? » publié en 1993 a débouché sur la création en 1996 de l'Observatoire de la Finance.

**La mission de l'Observatoire de la Finance consiste à promouvoir la prise en compte des exigences du bien commun, dans et par les activités financières.**

Pour cela nous misons sur un dialogue constant, sur la réflexion critique car indépendante, informée, sérieuse, interdisciplinaire, impliquant aussi bien les opérateurs que les intellectuels.

Par la qualité de ses travaux et sa capacité de dialogue et de collaboration, l'Observatoire est progressivement devenu une référence en matière d'éthique et finance.

Nos activités reposent sur trois convictions :

- Les activités financières sont indispensables au progrès et au développement, dont elles sont un instrument économique de premier plan, sans en être la finalité ultime ;
- Le bien commun n'est pas un projet de société, mais résulte de l'action des acteurs soucieux à la fois du bien des personnes et du bien de la communauté ;
- L'homme sensible aux exigences du bien commun est capable de les garder présentes à l'esprit au cœur de sa vie professionnelle de décideur, de concepteur ou de communicateur.

L'Observatoire de la Finance est indépendant, apolitique et non religieux.

## 2. LE CONSEIL DE FONDATION

L'Observatoire de la Finance est une fondation de droit suisse, créée en 1996, reconnue d'utilité publique, et surveillé par le Département fédéral de l'intérieur de la Confédération.

Le Conseil de fondation de l'Observatoire de la Finance est composé comme suit :

- **Paul-André Sanglard** (Genève), Président du Conseil de l'Observatoire
- **Andrew Hilton** (Londres), Membre du Conseil de l'Observatoire
- **Anthony Travis** (Genève), Membre du Conseil de l'Observatoire

## 3. PUBLICATIONS, CONFERENCES ET AUTRES

### 3.1. REVUE FINANCE & BIEN COMMUN, NUMERO 42 & 43

#### «Sense of Urgency» / «Le sens de l'urgence»

Ethics in Finance, Robin Cosgrove Prize - 5th Edition 2014/2015

#### Nominated Essays



#### Editorial

- *Le sens de l'urgence / Sense of urgency* by *Carol Cosgrove-Sacks, Paul H. Dembinski*

#### Part I: Regulatory & Conceptual Considerations

- *Behavioural Ethics and the Next Generation in Finance* by *Ross Murdoch*
- *Can Complex Firms Be Ethical: an Argument for Simplicity of Financial Institution* by *Christian Buckson*
- *Is Moral Hazard Always Immoral?* by *Emilia Klepczarek*
- *Dirty Hands and Dirty Money: Towards a Framework for Fighting Pollution in Finance* by *Mar Pérezts*
- *Big Data in Finance: Ethical Challenges* by *Alicja Choma*

#### Part II: mplementation & Applications

- *Visually Enhanced Ethical Thinking* by *Gómez Gutiérrez Christóbal Miguel*
- *Can Design Thinking Help Enhancing Empathy in Finance* by *Mehta Anshuman*
- *Moving Upwardly: Lessons from Mobile Payments in Kenya* by *Josh Glendinning*
- *Blockchain Technology for Reputation Scoring of Financial Actors* by *Brett Scott*
- *Making Ethical Innovation in Finance Ethical* by *Anne Godbold*
- *Will e-Government Reduce Corruption in Public Tendering? The South African Case Study* by *Chiedza Musvosvi & Marlyn Anthonyrajah*

### 3.2. PUBLICATIONS

- **Ethique et responsabilité en finance, Quo vadis ?**, Editions Revue Banque, Paris, 2015, 120p. ; <http://www.revue-banque.fr/ouvrage/ethique-responsabilite-en-finance>
- « Frankenstein et le monstre de l'économie », in **Universitas**, Fribourg, décembre 2015, pp 47-8 ; [http://www.unifr.ch/scm/pdf/uf/2016/uf02\\_15\\_16.pdf](http://www.unifr.ch/scm/pdf/uf/2016/uf02_15_16.pdf)
- « Litmus test of Economic Asymmetries: from General Interest to Common Good » in **L'Europe en Formation**, 2015/2 (n° 376), pp 75-91 ; <http://www.cairn.info/revue-l-europe-en-formation-2015-2-p-75.htm>
- avec Simona Beretta, **Kryzys ekonomiczny – Kryzys wartosci**, Wydawnictwo M, Cracow, (version polonaise de Beyond the Financial Crisis : Towards a Christian Perspective for Action, 2014)

### 3.3. EXPOSÉS ET INTERVENTIONS DE PAUL H. DEMBINSKI

- «From One Systemic Crisis to Another?», conference “Chrzescjanstwo a ekonomia”, Cracow University of Economics & PTE, Cracow/Poland - 23 avril
- «The Crisis Condrum» – conference “How to reconcile economy and society?”, University of the Sacred Heart, Milano - 4 juin
- «Financialisation» – Warsaw - 10 juin
- **Systemically Important Corporations: uncharted waters of global statistics** – Economic Commission for Europe, UN Geneva - 7 juillet
- «Global Value Chains – Emerging Pattern of the World Economy» – Cambridge - 20 juillet
- »Le bien commun entre passé et avenir», Université de Fribourg ; [https://www.unifr.ch/tms/assets/files/LeBienCommun\\_WEB\\_11-08\\_2015.pdf](https://www.unifr.ch/tms/assets/files/LeBienCommun_WEB_11-08_2015.pdf) - 4 septembre
- **Round table discussion «Ethics in Finance»** - IMF, Washington - <http://www.imf.org/external/np/seminars/eng/2015/cosgrove/> - 21 septembre
- Round Table – «Ethics in Finance – Robin Cosgrove Prize 2015» - Bruxelles, CFA - 15 octobre
- **Ethique et Finance** – chair of a round table discussion – Finance Watch, Bruxelles; <http://www.finance-watch.org/notre-travail/evenements/1143-fw-conference-nov-2015-fr?lang=fr> - 17 novembre
- **Ethique et Responsabilité en Finance** – Etika, Luxembourg, <https://www.youtube.com/watch?v=JpMpgpwqmtg> - 16 novembre
- «Financialisation : structural hypertrophy or systemic transformation?», conférence «Financialization – impact on the economy and society », Rzeszow Pologne ; <https://www.wsiz.rzeszow.pl/pl/uczelnia/wydarzenia/Strony/eksperci-z-calego-swiata-w-Rzeszowie-konferencja-finansjalizacja-2015.aspx> - 4 décembre
- «Ethique et Responsabilité en Finance», Fondation Ethique et Economie, Institut de France, Paris ; <https://fondationethiqueeconomie.wordpress.com/2016/01/05/conference-de-paul-h-dembinski-lundi-14-decembre-2015/> - 14 décembre

## 4. PRIX ROBIN COSGROVE ETHIQUE EN FINANCE

Le Prix Robin Cosgrove a pour but de promouvoir une prise de conscience de l'importance de la dimension éthique en finance tant dans le milieu professionnel qu'académique. Les personnes âgés de 35 ans au maximum sont invités à soumettre un court texte, en français ou en anglais, sur le thème « éthique en finance ».

### 4.1. 5<sup>ÈME</sup> ÉDITION GLOBALE : 2014-2015

La 5ème édition globale du « Ethique en Finance – Prix Robin Cosgrove » a été lancée le 9 octobre 2014 à Londres au siège de Association of Chartered Certified Accountants (ACCA - [www.accaglobal.com](http://www.accaglobal.com)). Cette édition bénéficie également du soutien de Chartered Financial Analyst (CFA - [www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)). La date de remise pour la soumission des textes a été fixée au 15 avril 2015.

305 personnes ont exprimé leur intérêt à participer au Prix, dont 62 ont effectivement envoyé un texte. Ces textes émanent de jeunes auteurs et proviennent pour la moitié de professionnels et pour l'autre de chercheurs ou d'étudiants avancés.

#### **Laureat de la 5<sup>ème</sup> édition globale**

##### Premier prix

- **M. Ross Murdoch**, British and working at the Financial Conduct Authority for the essay "Behavioural ethics and the next generation in finance"

##### Second prix

- **Mrs Anne Godbold**, British and Risk Consultant at Accenture for the essay "Ethical Innovation in Finance"

##### Troisième prix ex aequo

- **M. Anshuman Metha**, British of Indian Origin and CEO of Early Stage Stat-up for the essay "Begin With Empathy : Innovative Ideas For Ethics in Finance Through The Application Of Design Thinking"
- **M. Christian Buckson**, American and Management consulting analyst for Accenture for the essay "Can complex Firms be Ethical: An argument for Simplicity in the Financial Industry"

##### Commandement spécial du Jury

- **M. Joshua Glendinning**, British and Data and Insights Manger for H+K Strategies for the essay "Upwardly mobile: Lessons from the rise of mobile payments in Kenya"

Le Fonds Monétaire International a été le co-organisateur de la **cérémonie de clôture de la 5ème édition du Prix « Ethique en Finance » - Robin Cosgrove**. Cette cérémonie s'est déroulée dans le cadre d'un événement spécial, au siège du FMI à Washington, États-Unis d'Amérique, le 21 septembre 2015.

Madame Christine Lagarde, directrice générale du Fonds monétaire international, est venue féliciter les lauréats de la 5ème édition du Prix.



*From left to right : Ross Murdoch, Anne Godbold, Joshua Glendinning, Paul H Dembinski, Christine Lagarde, Carol Cosgrove-Sacks, Christian Buckson, Anshuman Metha*



*From left to right : Paul H Dembinski, Clare Payne, Nati Garcia, Steve Culp, Anshuman Metha, Christian Buckson, Carol Cosgrove-Sacks, Ross Murdoch, Joshua Glendinning, Anne Godbold, Jean-Christophe Pernellet, Josina Kamerling, Robin Jarvis, Christopher de Mattos*

## 4.2. 3<sup>ÈME</sup> ÉDITION POLONAISE

La 3<sup>ème</sup> édition de la version polonaise a été clôturée le 11 juin 2015 à Varsovie. Les gagnants sont :

- Jaroslaw Skurzynski - «And if they started to help? An essay on aid as an ethical criterion for the financial market»
- Emilia Klepczarek - «Is moral hazard always immoral?»
- Dariusz Wilczek - «Is the financial market crisis a crisis of values»

Une distinction spéciale a été remise à Tomasz Brzostowski - «The new ethical paradigm in the era of digital banker».

La 4<sup>ème</sup> édition polonaise a elle été lancée le 1 décembre 2015 à Varsovie. La date de remise pour la soumission des papiers a été fixée pour le 31 mars 2016 avec un gala de clôture prévu le 11 juin 2016.



## 4.3. PROCHAINE ÉDITION

Après cinq éditions réussies, la 6<sup>ème</sup> édition du Prix global et la 4<sup>ème</sup> édition Polonaise (avec le soutien de l'Association Polonaise de Banque) du «Ethics & Trust in Finance» seront lancées en 2016.

<http://www.ethicsinfinance.org/>



ethics in finance

Previously « Robin Cosgrove Prize »

## 5. LES PRESTATIONS DE L'OBSERVATOIRE

### 5.1. COMPÉTENCES ET ÉQUIPE DE L'OBSERVATOIRE

L'Observatoire de la Finance met volontiers ses compétences au service de ses partenaires ou clients pour réaliser des expertises, des mandats ou des études :

- Expertise pour les tribunaux ou agences d'arbitrage
- Contribution aux conférences, organisation et animation de conférences et séminaires
- Rédaction d'articles
- Réalisation d'études
- Diagnostic des tensions au sein d'organisations et d'entreprises : Méthode Mind the GAP

L'équipe de l'Observatoire est ainsi constituée :

- **Paul H. Dembinski**, directeur
- **Andrew Cornford**, expert externe
- **François-Marie Monnet**, expert externe
- **Hannah Soissons**, collaboratrice scientifique
- **Philippe Rudaz**, docteur - Université de Fribourg.

### 5.2. ACTIVITÉ DE RECHERCHE

#### Projet « MIME – Mobility and Inclusion in Multilingual Europe »

Dès 2013, l'OF a été impliqué dans le projet « MIME – Mobility and Inclusion in Multilingual Europe » initié et mis en place par le Prof. François Grin (Université de Genève). Ce projet européen a reçu un financement global de 5 millions d'€ dans le cadre du 7ème Programme cadre de l'Union Européenne. L'implication de l'OF se situe dans la partie « Frontiers of Multilingualism ». Il s'agit de contribuer par l'étude de la manière dont la quasi-hégémonie de l'anglais dans la littérature et dans la pratique des institutions financières se répercute sur la capacité des acteurs (académie et praticiens) de porter sur la finance un regard critique et externe. Dans ce contexte, les expériences de l'Observatoire liées au travail avec un public multilingue de jeunes sur les questions de l'éthique en finance sont mobilisées.

**Observatoire de la Finance**

24, rue de l'Athénée  
1206 Genève

Tél. +41 (0)22 346 30 35

E-mail: [office@obsfin.ch](mailto:office@obsfin.ch)  
[www.obsfin.ch](http://www.obsfin.ch)