Observatoire de la Finance

Observatoire de la Finance

Rapport d'activités 2018

Observatoire de la Finance

16, chemin des clochettes
1206 Genève, Suisse
Tél.: +41 22 346 30 35

www.obsfin.ch
E-mail: office@obsfin.ch

TABLE DES MATIÈRES

1. L'OBSERVATOIRE DE LA FINANCE EN BREF 3

2. LE CONSEIL DE FONDATION 3

3. PUBLICATIONS, CONFERENCES ET AUTRES
3.1. Ethics and Responsibility in Finance 4
3.2. Articles et contributions 5
3.3. Exposés et interventions de Paul H. Dembinski 5

4. PRIX «ETHICS & TRUST IN FINANCE»
4.5. Cérémonie de clôture de la 6ème édition 8
4.3. 6ème Edition Polonaise 10
4.1. Lancement de la 7ème Edition Globale : 2018-2019 10
4.2. Partenaires stratégiques 12

5. LES PRESTATIONS DE L'OBSERVATOIRE
5.1. Compétences et équipe de l'Observatoire 13
5.2. Activités de recherche 13

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 surveillée 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

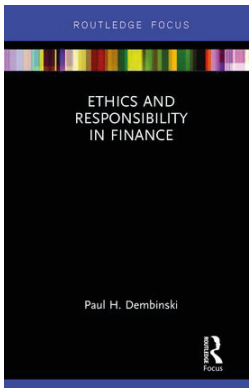
3. PUBLICATIONS, CONFERENCES ET AUTRES

3.1. ETHICS AND RESPONSIBILITY IN FINANCE

En 2015, le livre ***Ethique et responsabilité en finance, Quo vadis ?*** était publié aux Editions Revue Banque, Paris, 120p. (pour plus d'informations http://www.revue-banque.fr/ouvrage/ethique-responsabilite-en-finance)

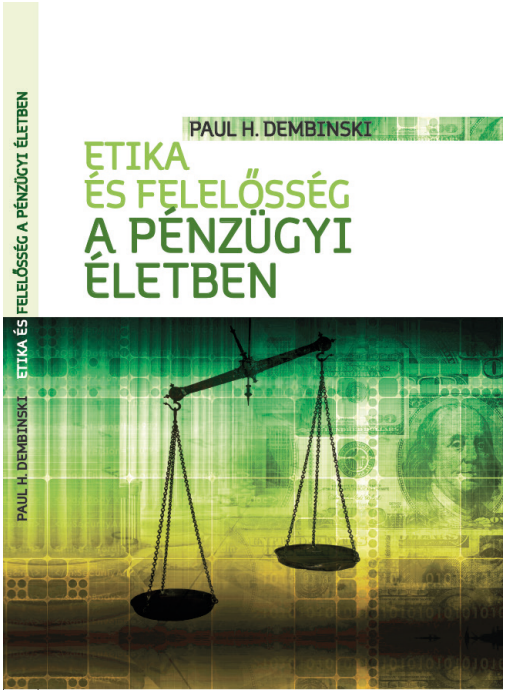
En 2017, les traductions en anglais, allemand et polonais ont été publiées:

- ***Ethics and Responsibility in Finance***, Paul H. Dembinski , Routledge, 2017 ; https://www.routledge.com/Ethics-and-Responsibility-in-Finance/Dembinski/p/book/9781138637900
- ***Ethik und Verantwortung im Finanzsektor***, Paul H. Dembinski, Schäffer-Poeschel, 2017; https://shop.schaeffer-poeschel.de/prod/ethik-und-verantwortung-im-finanzsektor
- ***Etyka i odpowiedzialność w świecie finansów***, Paul H. Dembinski, Studio Emka, 2017 ; http://www.studioemka.com.pl/index.php?page=p&id=608



En 2018, la traductions en hongrois a été publiée:

- ***Etika és felelosség: A pénzügyi életben***, Paul H. Dembinski , Budapest: Keteg Oikonomia Kutato Intézet Alapitány.
  http://kairosz.hu/p/10343/paul-h-dembinski-etika-es-felelosseg-a-penzugyi-eletben



3.2 ARTICLES ET CONTRIBUTIONS

- **Building the common good and making it grow.** In M. Nebel & T. Collaud (Eds.), *Schriftenreihe des Zentrums für Religion, Wirtschaft und Politik. Searching for the Common Good: Philosophical, Theological and Economic Approaches* (pp. 59–79). Baden-Baden: Nomos Verlag.
- **Church Related Texts on Labour - Work in Progress.** In A. de La Rochefoucauld & C. M. Marenghi (Eds.), *The Caritas in Veritate Working Papers: Vol. 10. Rethinking Labour: Ethical Reflections on the Future of Work* (pp. 251–257).
- **Conflits d'intérêts et caveat emptor.** In Jesuites du CERAS (Ed.), *Les problèmes économiques et financiers: Considérations pour un discernement éthique sur certains aspects du système économique et financier actuel* (pp. 89–93). Namur: Lessius.
- **Le crédit et le prêt à intérêt.** In Jesuites du CERAS (Ed.), *Les problèmes économiques et financiers: Considérations pour un discernement éthique sur certains aspects du système économique et financier actuel* (pp. 77–81). Namur: Lessius.
- **Ethique «négative» du monde financier (compliance et comités d'éthique).** In Jesuites du CERAS (Ed.), *Les problèmes économiques et financiers: Considérations pour un discernement éthique sur certains aspects du système économique et financier actuel* (pp129-131). Namur: Lessius.
- **De la eficiencia a la fecundidad: hacia una transformacion sistemica muy demorada.** In J. C. Scanonne (Ed.), *Sociedad civil y bien commun: Hacia una nueva articulacion del mercado, del estado y la sociedad civil* (pp. 69–92). Cordoba, Argentina: EDUCC - Editorial de la Universidad Catolica de Cordoba.
- **Very large enterprises, focal firms and Global Value Chain.** In J. Zhang & Z. Laiming (Eds.), China in the World: Vol. 1. China and the World Economy: Transition and Challenges (pp. 113–132). London & New York: Routledge.
- Avec D'Alcantara, G. & Pilley, O. (2018). **Postal financial services, development and inclusion: building on the past and looking to the future.** In N. Yoshino, J. Anson, & M. Helble (Eds.), *Postal Savings: Reaching Everyone in Asia* (pp. 289–317). Tokyo: Asian Development Bank Institute. Avec D'Alcantara, G. & Pilley, O. (2018).
- Avec Rudaz, P., & Chesney, M. (2018). **Does monolingualism in global business affect the teachnig and practice of finance?** In F. Grin (Ed.), *The MIME Vademecum: Mobility and Inculsion in Multilingual Europe* (pp. 60–70).

3.3. EXPOSÉS ET INTERVENTIONS DE PAUL H. DEMBINSKI

Janvier 2018:

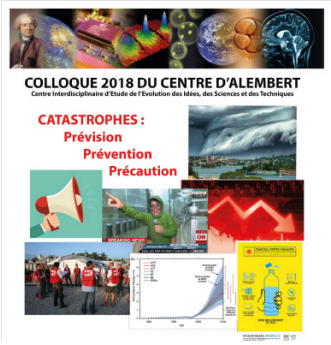
- Award Ceremony of «Ethics & Trust in Finance», 6th edtion of the Global Prize - Round Table «Standing up to the Ethical Challenges of Tomorrow's Finance», Banque de France, Paris - 15 January.
- « Finance / Economy and Society : In search of a new equilibrium » - International Conference, Vrije Universiteit, Amsterdam "The Finance – State – Society Triangle in Europe : The past and the next forty years" - 23 January.
- « From ethics to arithmetic - and the bumpy road ahead: the crisis of pragmatic eco-liberalism » - International conference «How deeply does the current crisis affect identity and values of the West?», Collège d'Europe, Natolin, Warsaw - 29 January.

Mai 2018:

- Keynote speech « Potomstwo Homo Oeconomicus: Frankenstein wspolczesnosci? » - Ethics, Justice and Responsibility “achievements of finance as science between 1918-2018”, Collège de management & Finance, Warsaw School of Economics - 14 May.

- Master course « Towards a systemic approach in modern economy: some preliminary considerations » - Faculty of Sociology, Cardinal Stefan Wysznyski University in Warsaw, Warsaw - 15 May.

- Conférence « Crise financière, peut-on / veut-on reprendre la main?? » - Catastrophes: prévision, prévention, précaution, colloque annuel du Centre d’Alembert, Université Paris-Sud, Centre Interdisciplinaire d’Étude de l’Évolution des Idées, des Sciences et des Techniques (CIEEIST) - 15 Mai. https://www.youtube.com/watch?v=QsRQ65KzkkY



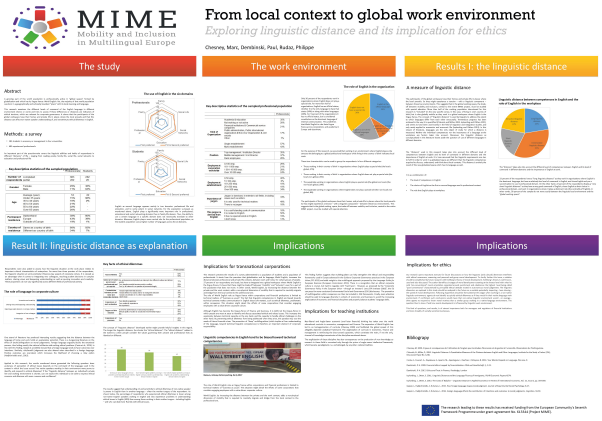
- Chair of the panel « Towards a sustainable food chain: responsibility against the ‘throwaway culture » - Centesimus Annus pro Pontifice Foundation 25th Anniversary International Conference, New Policies and Life-style in the digital age, Vatican - 24/26 May 2018. https://www.youtube.com/watch?time_continue=46&v=_qn733SiPAE & https://www.youtube.com/watch?time_continue=15&v=coPxciow3RA

Juin 2018:

- Présentation « Global Value Chains, Global Value Networks and Focal Enterprises » - International Workshop on China and the World Economy: Transition and Challenges, China Centre, Jesus College, University of Cambridge in collaboration with Development Research Centre of the State Council of China - 9 June.

- Présentation « Homo Oeconomicus: De la théorie à la réalité ? » - Teaching Economics and Finance differently, First Annual Symposium AREF, Université de Fribourg - 15 Juin.

- Présentation « From Local context to Global work environment - Exploring “linguistic distance” and its implication for ethics » - MIME Consortium Meeting, Brussels - 18/20 June.



Juillet 2018:

- Cours « Global Value Chains, Global Value Networks and Focal Enterprises » - 2018 China Executuve Leadership Programme, Jesus College, Cambridge - 4 July.

Septembre 2018:

- Chair of the panel « Official Launch of the 7th Edition of the Ethics and Trust in Finance, Global Prize » - OECD Conference Center, Paris - 18 September.

Octobre 2018:

- Keynote address « Family and finance – a possible alliance?» - FAFCE Policy Briefing, European Economic and Social Committee, Brussels, Brussels - 16 October.

- « ¿Por qué sin unas finanzas justas no se pueden alcanzar los ODS? » - Congreso Internacional sobre Derechos Humanos y los Objetivos de Desarrollo Sostenible, Fundcion Maniel, Valencia - 24 October.

Novembre 2018:

- Round table participation « Addressing the challenges of the future of work » (Finance: the driver or consequence of changes in the economy?) - UNIAPAC´s XXVI World Congress, Business as a Noble Vocation, Lisbon - 22 November.

Decembre 2018:

- « Beyond homo financiarius: is the mission (im)possible? » - International Conference, What kind of Economist do we need in the next decade ?, Does Economics Education need a Revolution or a Renovation?, Amsterdam - 19 December.

4. PRIX «ETHICS & TRUST IN FINANCE»

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

Ethics & Trust in Finance
7th Global Prize
Previously «Robin Cosgrove Prize»

4.1. CEREMONIE DE CLÔTURE DE LA 6ÈME EDITION

La **cérémonie de clôture de la 6ème édition du Prix « Ethics & Trust in Finance »** s'est déroulée dans le cadre d'un événement spécial, au siège de la Banque de France à Paris, France, le 15 Janvier 2018.

Ethics & Trust in Finance
6th Global Prize
Previously «Robin Cosgrove Prize»

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

Vous pourrez retrouver le déroulement complet de la cérémonie ici: http://www.ethicsinfinance.org/2016-2017/award-ceremony-of-the-6th-edition/ ainsi que la vidéo ici: https://www.youtube.com/watch?v=fChOeT-9x7U

Programme de la Cérémonie

Introduction

- Prof. Paul H. Dembinski, Co-President of the Jury of the Prize

Keynote addresses

- Mr. François Villeroy de Galhau, Governor of the Banque de France

François Villeroy de Galhau has been Governor of the Banque de France since 2015. An ENA graduate, he joined the French Treasury in 1988 and held various posts in ministerial cabinets, at the French Treasury, and at the Permanent Representation of France to the EU. In 2003, he joined BNP Paribas Group and became its COO in 2011.

- Mr. Angel Gurría, OECD Secretary-General

Angel Gurría is the Secretary-General of the OECD since June 2006. As OECD Secretary-General, he has reinforced the OECD's role as a 'hub" for global dialogue and debate on economic policy issues while pursuing internal modernization and reform. Mr. Gurría is a Mexican national and came to the OECD following a distinguished career in public service in his country, including positions as Minister of Foreign Affairs and Minister of Finance and Public Credit in the 1990s.

Standing up to the Ethical Challenges of Tomorrow's Finance - Round Table

- Mrs Josina Kamerling, Head of Regulatory Outreach EMEA, CFA Institute - Co-President of the Jury of the Prize; Brussels
- Prof. Dominique Jacquet, Head of Economics and Finance, Ecole des Ponts - Jury Member of the Prize, Paris
- Mr. Pascal Cescon, Chief Ethics Officer, Banque de France, Paris
- Mr. Colin Morrison, Chartered Banker Institute and President of the European Bank Training Network, London
- Moderator: Prof. Paul H. Dembinski, Geneva

Award Ceremony

Premier prix

When Banks do not Always Know Best, Babatunde Valentine Onabajo, United Kingdom

Second prix

The Ethical Challenge of Systemic Financial Distrust, Friedemann Bieber & Dr. Juri Viehoff, Germany & Switzerland

Troisième prix ex aequo

Ethical Leadership and Ethical Legacies, Bibi Mehtab Rose-Palan, Mauritius

Hard Coding Ethics into Fintech, Brett Scott, South Africa and UK

4.2. 6ÈME ÉDITION POLONAISE

La 6ème édition de la version polonaise a été clôturée le 12 juin 2018 à Varsovie. Les gagnants sont :

- Monika Swaczyna - «Capital Conduct Buffer as a tool for promoting ethical bahaviour in the banking sector»
- Stanisław Stefaniak - «The distinction between property and responsibility? Ethics of social investor activism»
- Aleksander Kowalski - «The ethics aspects of forced restructuring of banks»
- Mateusz Kucz - «How to establish moral behaviour in the Polish banking sector?»
- Kamil Pruchnik- «Robotic automation of banking processes - ethical chances and disadvantages»

La 7ème édition polonaise a elle été lancée en janvier 2019 à Varsovie. La date de remise pour la soumission des papiers a été fixée pour le 5 avril 2019 avec un gala de clôture prévu en juin 2019.

4.3. LANCEMENT DE LA 7ÈME ÉDITION GLOBALE : 2018-2019

La 7ème édition globale du Prix «Ethics & Trust in Finance» a été officiellement lancée le 18 september 2018 à l'OECD à Paris. Plus d'informations à cette adresse http://www.ethicsinfinance.org/7th-edition-2018-2019/official-launch-of-the-7th-edition-of-the-prize/

La date de remise pour la soumission des textes a été fixée au 30 Juin 2019.

CFA Institute

euroclear

SWIFT

SWIFT INSTITUTE

RB REVUE BANQUE

ACCA

OECD

Ethics & Trust in Finance

7th Global Prize

Previously «Robin Cosgrove Prize»

18 September 2018

«Ethics & Trust in Finance» 7th Edition of the Global Prize

Official launch event

OECD Conference Center, 2 rue André Pascal, Paris 16

About the Prize and the Event

Launched in 2006, the « Ethics & Trust in Finance Prize » promotes greater awareness among young people -under 35 years- throughout the world concerning ethics in finance, and encourages high-quality management of banking, insurance and financial services based on trust and integrity. The Paris event officially launches the 7th edition of Global Prize. Remember: the deadline for submitting the papers to the Global Edition is set to 31 May 2019.

Financial activity is dynamically adapting to new technological, regulatory, cultural and also intellectual challenges. As result, its complexity is growing. The **round table** will identify the most pressing issues on the agenda and see how they relate to the ethics and trust at macro-regulatory level, at the meso-level of professions and institutions and at the level of individuals involved in this activity.

More information: **www.ethicsinfinance.org**

Program

17:00 - **Introduction**

- Mrs Josina Kamerling, Head of Regulatory Outreach EMEA, CFA Institute - Brussels & Co-President of the Jury of the Prize

17:15 - **Keynote addresses**

- Mrs Mathilde Mesnard, Deputy Director for Financial and Enterprise Affairs, OECD - Paris

17:45 - **10 years after, what's on the agenda?** - Round Table

- Mr. Babatunde Onabajo, Winner of the First Prize in the 6th Edition - London
- Mr. Pascal Cescon, Chief Ethics Officer, Banque de France - Paris
- Mr. Guillaume Eliet, Head of Regulatory, Compliance and Public Affairs, Euroclear - Brussels
- Mr. Pierre de Lauzun, Délégué général de l'Ass. française des marchés financiers - Paris
- Prof. José Luis Fernández Fernández, Comillas Pontifical University - Madrid
- Moderator: Mr. Paul H. Dembinski, Observatoire de la Finance - Geneva & Co-President of the Jury of the Prize

19:00 - **Cocktail**

Keynote speakers

Greg Medcraft is Director of the Directorate for Financial and Enterprise Affairs of the OECD since November 2017 contributing guidance, strategy and support for the Directorate's policy and standard-setting work. From 2009 to 2017, he was first Commissioner and then Chairman of the Australian Securities and Investments Commission (ASIC), Australia's corporate, markets, financial services and credit regulator. Mr. Medcraft was also, for 3 years until May 2016, Chair of IOSCO Board and a member of the FSB.

How to register for the event

Please register by **sending an email to info@ethicsinfinance.org.** Limited number of places.

Observatoire de la Finance

Ethics & Trust in Finance
c/o Observatoire de la Finance - +41 (0)22 346 30 35
24 rue de l'Athénée - 1206 Genève - Switzerland
www.ethicsinfinance.org - www.obsfin.ch

Vous pouvez retrouver la vidéo de cet événement ici: https://youtu.be/nDpcUNp0upY.

4.4. PARTENAIRES STRATEGIQUES

Qautre partenaires stratégiques ont soutenu cette 7ème édition:

- CFA Institute

- Euroclear Group

- OECD

- Swift / Swift Institute

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 :

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

L'équipe de l'Observatoire est ainsi constituée :

- ***Paul H. Dembinski***, directeur
- ***Andrew Cornford,*** expert externe
- ***François-Marie Monnet,*** expert externe
- **Dr V*irgile Perret***, collaborateur scientifique
- **Dr *Philippe Rudaz,*** expert externe
- ***Hannah Soissons,*** collaboratrice scientifique.

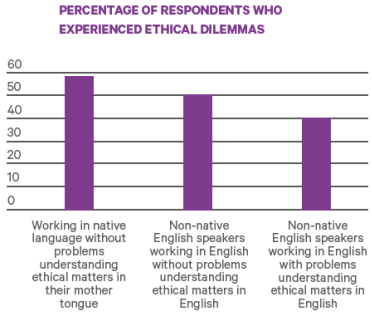
5.2. ACTIVITÉS DE RECHERCHE

Projet « MIME – Mobility and Inclusion in Multilingual Europe »

Moving from local context to global work environment:
Exploring linguistic distance and its implications for ethics

Dès 2013, l'Observatoire 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 mener une étude sur la façon 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) à 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.



Exploring the potential of digital money as legal tender

Recherches et rédaction de fiches techniques (en anglais) proposant une analyse approfondie et interdisciplinaire des avantages, risques et enjeux liés à la création d'une monnaie souveraine digitale. Il s'agit notamment de souligner les défis auxquels font face la monnaie et les institutions monétaires et financières et le rôle que peut jouer la monnaie souveraine digitale. Communiquer et diffuser l'information recueillie lors de la première étape, selon des formats et canaux répondant aux objectifs de la R. Giori Company. Les fiches techniques pourraient donner lieu à un rapport synthétique, lequel serait présenté à une conférence à portée académique et politique sur le sujet des monnaies souveraines digitales. Simultanément ou alternativement, il pourrait s'avérer judicieux de rédiger des articles de presse ou d'alimenter des sites web afin de faire progresser l'idée d'une monnaie souveraine digitale dans le débat public suisse et au-delà. Ces actions de communication contribueraient à initier et stimuler le débat sur les monnaies digitales souveraines en Suisse.

Projet « The future of work. Labour after Laudato Si »

Work in international statistics & Agro-food value chains

Entre 2018 et 2019, l'Observatoire a été impliqué dans le projet « The future of work. Labour after Laudato Si ». Ce projet visera à contribuer au centenaire de l'OIT en 2019 et à l'initiative sur l'Avenir du Travail. La contribution de l'Observatoire se fera en 2 parties.

L'objectif de la première partie est d'analyser les différentes statistiques mondiales (Banque Mondiale, OIT, FAO, OECD) et de dessiner une image des contextes organisationnels dans lesquelles la population mondiale travaille. L'analyse essayera de quantifier le secteur domestique ainsi que l'économie informelle qui absorbe 60% de l'activité de la population mondiale. Une attention particulière sera donnée aux secteurs, types et taille d'entrepises ainsi qu'en terme de productivité.

La seconde partie du projet sera l'étude approfondie de la chaine de valeur des «agro-food» avec une analyse des données statistiques des entreprises cotées de ce secteur, du producteur de matières premières aux revendeurs et grandes chaines de magasins alimentaires ou restaurants.

Observatoire de la Finance
16, chemin des clochettes
1206 Genève

Tél. +41 (0)22 346 30 35

E-mail: office@obsfin.ch
www.obsfin.ch