



Rapport d'activités 2020

Observatoire
de la Finance

**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	
1.1. En Bref	3
1.2. Conseil de Fondation	3
1.3. Compétences et équipe de l'Observatoire	4
2. PRIX "ETHICS & TRUST IN FINANCE FOR A SUSTAINABLE FUTURE"	
2.1. Cérémonie de lancement de la 8 ^{ème} édition	5
2.2. 8 ^{ème} Edition Polonaise	7
2.3. 2 ^{ème} Edition Francophone	7
2.4. Edition Germanophone	7
2.7. Partenaires stratégiques	8
3. VIRUS TO VITAMIN	
3.1. Discussion Board	9
3.2. Questions posées en 2020	10
4. TECHNOLOGY & FINANCE	
4.1. Central Bank Digital Currency	11
4.2. Interventions de Virgile Perret	11
5. PUBLICATIONS, CONFERENCES ET AUTRES	
5.1. Articles et contributions	13
5.2. Exposés et interventions de Paul H. Dembinski	13
5.3. Activités de recherche en cours	15

1. L'OBSERVATOIRE DE LA FINANCE

1.1. 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.

1.2. 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 :

- **Jean-Christophe Pernollet** (Genève), Nouveau président du Conseil de l'Observatoire
- **Paul-André Sanglard** (Genève), Président sortant du Conseil de l'Observatoire
- **Jean-Michel Bonvin** (Genève), Membre du Conseil de l'Observatoire
- **Andrew Hilton** (Londres), Membre du Conseil de l'Observatoire
- **Josina Kamerling** (Bruxelles), Membre du Conseil de l'Observatoire
- **Anthony Travis** (Genève), Membre du Conseil de l'Observatoire

1.3. 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
- **Dr Virgile Perret**, collaborateur scientifique
- **Hannah Soissons**, collaboratrice scientifique
- **Andrew Cornford**, expert externe
- **François-Marie Monnet**, expert externe
- **Dr Philippe Rudaz**, expert externe.

2. 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 professionnel 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 ».



2.1. CEREMONIE DE LANCEMENT DE LA 8ÈME EDITION

La 8ème édition du Prix « Ethics & Trust in Finance for a Sustainable Future » a été officiellement lancée le 2 Juin 2020. Avec la pandémie, l'événement a eu lieu en ligne.

Vous pourrez retrouver le déroulement complet de la cérémonie ici: <http://www.ethicsinfinance.org/2020/06/15/official-launch-of-the-8th-edition-of-the-prize/>

Programme du lancement

Introduction

- Josina Kamerling, Co-President of the Jury & Head of Regulatory Outreach, CFA Institute



Vidéo de l'événement: <https://youtu.be/ibfnjt79uG4>

Keynote Address

- Valdis Dombrovskis, Executive Vice-President, EU Commission



Vidéo de l'événement: <https://youtu.be/mlJ6IkXt1ZI>

Finance serving the post-pandemic world - Round Table

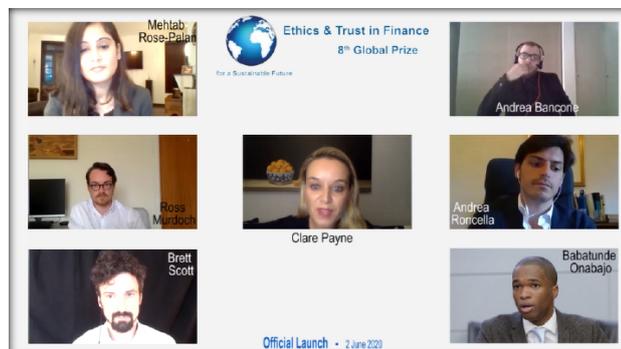
- Gary Baker, CFA, Managing Director EMEA, CFA Institute
- Helen Brand, OBE, Chief Executive, ACCA
- Charles Pictet, former Partner of Pictet & Cie and former member of FINMA
- Thierry Philipponnat, Head of Research and Advocacy, Finance Watch
- Moderator: Paul H. Dembinski, Co-President of the Jury & Director of the Observatoire de la Finance



Vidéo de l'événement: https://youtu.be/3FnIEvjw2_w

Challenges for financial training and education in the post-pandemic world - Round Table

- Andrea Bancone, laureate – 2019
- Mehtab Rose-Palan, laureate – 2017
- Ross Murdoch, laureate – 2015
- Babatunde Onabajo, laureate – 2017
- Andrea Roncella, laureate – 2019
- Brett Scott, laureate – 2017
- Moderator: Clare Payne, Chief of Global Strategy, Tobacco Free Portfolios & laureate – 2007



Vidéo de l'événement: <https://youtu.be/RPFK1JFNfs>

La date de remise pour la soumission des textes a été fixée au **31 Mai 2021**.

2.2. 8^{ÈME} ÉDITION POLONAISE

La 8ème édition polonaise, avec notre partenaire l'[Association Polonaise des banques \("ZBP"\)](#) a été lancée en 2020 et passe, comme l'édition globale, à un rythme bisannuel. La date de remise pour la soumission des papiers a été fixée au 1 Mars 2021 et les résultats seront annoncés en Juin 2021.



ZWIĄZEK BANKÓW POLSKICH

2.3. 2^{ÈME} ÉDITION FRANÇAISE

Une deuxième édition francophone a été lancée cette année avec notre partenaire, l'[École supérieure de la banque](#). La date de remise pour la soumission des papiers a été fixée au 9 Avril 2021 et les résultats seront annoncés avant l'été.



2.4. ÉDITION GERMANOPHONE

Une édition spécifiquement germanophone du concours Prix Ethique et confiance en finance est organisée. Le [Weltethos Institut](#) est responsable de ce chapitre. La date de remise pour la soumission des papiers a été fixée au 31 May 2021 et les résultats seront annoncés avant l'été.



2.5. PARTENAIRES STRATEGIQUES

Cinq partenaires stratégiques soutiennent cette 8^{ème} édition:

- [CFA Institute](#)



- [Euroclear Group](#)



- [Fondation de bienfaisance du groupe Pictet](#)



- [Swift / Swift Institute](#)



- [ACCA Global](#)



3. VIRUS TO VITAMIN

3.1. DISCUSSION BOARD

In April 2020, the Observatoire de la Finance intends to seize this period of pandemic to step back and take a fresh look at our global economic system, dare to ask new questions which the current crisis brings to the fore and propose innovative ways to rebuild a more resilient and sustainable economy and society. In brief, we want to turn the virus into a vitamin for the future.

Our Discussion Board “From Virus to Vitamin” focuses on commenting issues relevant to finance and economy in relations to society, ethics and the environment from a variety of perspectives, of practical experiences and of academic disciplines. It has been designed to share and discuss information and opinions expressed in a short and concise manner.



Contributors ([Discover the list of contributors](#)) are invited to react on a question/issue that is submitted in parallel to a limited group of experts. This happens on a regular basis, through a dedicated mailing list. After the deadline for submission, the reactions are edited and published with signatures in one document on the website of the Observatoire de la finance and on its LinkedIn page.

OF Discussion Board: <http://www.obsfin.ch/from-virus-to-vitamin/>

3.2. QUESTIONS POSEES EN 2020

“From Virus to Vitamin” Newsletter 2020

- Question 11: [Rush for Covid-19 vaccine: bottle-necks require public-private worldwide cooperation](#)
- Question 10: [Does robotisation trigger redistribution?](#)
- Question 9: [Scaling up industrial policy at regional level](#)
- Question 8: [Stock markets and the real economy: dangerously skewed allocation](#)
- Question 7: [Realigning international trade according to the full cost principle](#)
- Question 6: [Indulgent creditors and industrial policy](#)
- Question 5: [Caring for care](#)
- Question 4: [The changing nature of GAFAs: global market players, national champions or public service providers?](#)
- Question 3: [Squaring the circle between international good intentions and national \(weak\) institutions](#)
- Question 2: [A simplistic and misleading trade-off but policy dilemmas are real](#)
- Question 1: [Convictions rarely change... but they get refined](#)

**Virgile Perret &
Paul H. Dembinski**



4. TECHNOLOGY & FINANCE

4.1. CENTRAL BANK DIGITAL CURRENCY

Rédaction d'un mémo (9 pages) pour The Roberto Giori Company en réponse à un « Discussion Paper » de la Banque d'Angleterre, mars 2020.

Liste des questions abordées :

- What opportunities could CBDC provide to enhance monetary or financial stability?
- How much demand would there be to hold CBDC? How would that demand vary depending on the economic design choices outlined in this paper?
- To what extent might CBDC lead to disintermediation of the banking system? How would the degree of disintermediation vary with different economic, functional and technological design options outlined in this paper? How would different degrees of disintermediation affect the stability of banks and the rest of the financial system?
- How would CBDC affect the monetary transmission mechanism and policy setting under existing monetary policy frameworks? What overarching analytical frameworks could be used for modelling how CBDC would affect the macroeconomy and monetary policy?
- What are the most significant risks to monetary policy implementation, and how could those risks be addressed?
- How could CBDC affect the portfolio of unconventional monetary policy tools available to the central bank? How effective would a remunerated CBDC be in relaxing the effective lower bound on monetary policy?
- How would increasing the efficiency of payment systems affect the macroeconomy and monetary policy?

4.2. INTERVENTIONS DE VIRGILE PERRET

26 février 2020

Conférence donnée à Montpellier dans le cadre d'une séquence sur « L'Argent » de l'Agora des Savoirs, une manifestation dédiée à la culture scientifique et à la diffusion des savoirs. Coordination : Anne-Yvonne Le Dain, Présidente du C.S. Roland Pérez, membre du C.S.

« La Libra, nouvelle crypto monnaie, sonne-t-elle le réveil des Banques Centrales ? »

La monnaie est soumise à une double transformation : le digital et une contestation accrue de sa légitimité sous sa forme traditionnelle. Le lancement récent de la monnaie de Facebook (Libra) annonce en particulier une mutation inédite de l'écosystème monétaire induite par un géant des réseaux sociaux. Ceci relance le débat sur les avantages et les risques des monnaies digitales privées. Cette annonce a suscité des réactions contrastées, l'enthousiasme initial de certains adeptes des « crypto-monnaies » cédant la place à la méfiance des régulateurs (les Banques Centrales). Quelles sont les lignes de rupture et de continuité qu'introduit la Libra dans le débat sur la digitalisation de la monnaie et notamment par rapport aux monnaies digitales privées existantes (par ex.

bitcoin) ? Que penser des réactions des Banques Centrales qui tentent de reprendre la main en créant leur propre monnaie digitale?

<https://www.montpellier3m.fr/evenement-agenda/agora-des-savoirs-la-libra-nouvelle-crypto-monnaie-sonne-t-elle-le-reveil-des>

<https://www.youtube.com/watch?v=nnkwVcJ8Wbl>

23 avril 2020

Conférence online donnée dans le cadre du cycle de conférences publiques de l'Institut de démographie et de socioéconomie (IDESO) de l'Université de Genève, sur invitation de la professeure Solène Morvant-Roux.

La Libra sonne-t-elle le réveil des banques centrales ?

5 novembre 2020

Conférence online donnée pour la KEDGE Business School, sur invitation du professeur Christophe Faugère.

Libra and the rise of central bank digital currencies (CDBC)

25 novembre 2020

Participation à une table ronde pour Finance Watch

"Navigating the Brave New World: Cryptoassets, Stablecoins, and CBDCs",

Panel 2: "Global Stablecoins and Central Bank Digital Currencies: Two sides of the same coin?" (10.45 – 11.45 CET)

- Jürgen Schaaf (Adviser, DG Market Infrastructure and Payments, European Central Bank)
- Gabriel Söderberg (Senior Economist, Sveriges Riksbank)
- Virgile Perret (Project Manager, Observatoire de la Finance, Université de Fribourg)
- Christian M. Stiefmueller (Finance Watch, Moderator)

<https://www.finance-watch.org/event/navigating-the-brave-new-world-cryptoassets-stablecoins-and-cbdcs/>

5. PUBLICATIONS, CONFERENCES ET AUTRES

5.1 PUBLICATIONS

- "Un colosse aux pieds d'argile – quand l'imaginaire économique en vient à s'épuiser", in Croissance-décroissance. Quel imaginaire pour la pensée économique numéro hors-série de Revue d'éthique et de théologie morale 2020/HS, Éditions du Cerf, pp 137-153
- Chroniques régulières dans la presse : Tribune de Genève, La Liberté et L'Echo de Bruxelles
- Final report of the joint research project to which Observatoire de la Finance has substantially contributed in 2019 & 2020
<https://futureofwork-labourafterlaudatosi.net/2020/12/11/care-is-work-work-is-care-from-project-to-journey-11-december-2020-global/>



5.2. EXPOSÉS ET INTERVENTIONS DE PAUL H. DEMBINSKI

Janvier 2020

- 9.01 – "Confiance en 2020" - Table ronde – PwC – Geneva, Hôtel des Bergues
- 21.01 – FAFCE – Brussels – Breakfast meeting – keynote address : "SMEs and Family welfare: a challenge for the future of Europe" – European Parliament
- 22.01 – Comece – Bruxelles – Working group "Ethics in Finance"

- 28.01 - Networking meeting of Catholic-inspired organisations (CIOs) on Global Value Chains and Catholic Social teaching – Conference – “Programme Global Value Chains, Global Value Networks and Focal Enterprises”

Février 2020

- 13-23.02 –Visiting professor à la Universidad Popular Autónoma del Estado de Puebla, México, avec un cycle de conférences et cours “Las finanzas y el bien comun”

Mars 2020

- 2-3.03 – University of Warsaw, conference “The growing share of the financial system in generating GDP - an opportunity or a threat to socio-economic development” – contribution to the Syposium ; “Financialization and corporate decisions”

Avril à Novembre 2020

- Economia di Francesco – online events, contribution to the village “Finance and Humanity”

Juin 2020

- 11.06 – Table ronde “Quel est l’avenir de l’OMC (et du commerce international) dans l’ère de l’après Covid-19 ?” - Club Suisse de la Presse
<https://pressclub.ch/quel-est-lavenir-de-lomc-et-du-commerce-international-dans-lere-de-lapres-covid-19/>
- 3-5.06 – Bucharest/zoom - “All about the Economy – Film festival 2020” – Paul Dembinski contributed to the discussion about the film “The counterfeiter” (2007 – film written and directed by Stefan Ruzowitzky)

Novembre 2019

- 17.11 Open Eyes 20 – Economic summit – Krakow/online – workshop “The future of capitalism. Man –environment –market” - contribution by Paul H. Dembinski

Decembre2020

- 15.12. Launch of the report “Care is Work, Work is Care” – Observatoire a contribué à l’axe de recherche “Unlocking the economy” – intervention de P. Dembinski

5.3. ACTIVITÉS DE RECHERCHE EN COURS

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.

Un livre sera publié en 2021 regroupant tous les articles du projet MiME. Notre contribution aura pour titre: "Does global english influence the perception of professional ethical dilemmas? "

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