



# Rapport d'activités 2023

Observat  
Financie

**Observatoire  
de la Finance**

16, chemin des Clochettes  
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)

# TABLE DES MATIÈRES

<b>1. L'OBSERVATOIRE DE LA FINANCE EN BREF</b>	
1.1. En Bref	3
1.2. Conseil de Fondation	3
1.3. Compétences et équipe de l'Observatoire	4
<b>2. PRIX "ETHICS &amp; TRUST IN FINANCE FOR A SUSTAINABLE FUTURE"</b>	
2.1. Cérémonie de remise des prix de la 9 <sup>ème</sup> édition	5
2.2. Publication des textes nominés	7
2.3. Interview des gagnants	7
2.4. 9 <sup>ème</sup> édition polonaise	8
2.5. Partenaires	8
<b>3. NOUVEAU SITE INTERNET ETHICSINFINANCE.ORG</b>	10
<b>4. PUBLICATIONS, CONFERENCES ET AUTRES</b>	
4.1. Webinaire "Will Sustainable finance deliver? What? How? When?"	11
4.2. Webinaire "After FTX collapse: can cryptoassets be ethical?"	11
4.3. Webinaire "Ethics and Trust in Accounting and Auditing"	12
4.4. Projet " Le franc numérique : notre monnaie du futur?"	13
4.5. Exposés et interventions	13
4.6. Publications	14

# 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), Président 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
- **Paul-André Sanglard** (Genève), Membre du Conseil de l'Observatoire

\* en attente de signature au registre du commerce

### 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 :

- **Prof. Paul H. Dembinski**, directeur
- **Dr Virgile Perret**, collaborateur scientifique
- **Hannah Soissons**, collaboratrice scientifique
- **Dr Andrew Cornford**, 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 REMISE DES PRIX DE LA 9<sup>ÈME</sup> EDITION

La **cérémonie de clôture de la 9ème édition du Prix « Ethics & Trust in Finance for a Sustainable Future »** s'est déroulée en ligne le 28 November 2023.

Vous pourrez retrouver le déroulement complet de la cérémonie ici: <https://newsite.ethicsinfinance.org/award-ceremony-of-the-9th-edition/>

Vidéo de l'événement: <https://youtu.be/VycS9TAQGDU>



### Programme du lancement

#### Introduction

- Paul H. Dembinski, Co-President of the Jury & Observatoire de la Finance

#### Keynote Speech

- Jean-Paul Servais, Chair of the IOSCO Board

#### Guest Speech

- Helen Brand, Chief executive of ACCA

#### How to promote ethics in finance among the new generations? - Round Table

- Eelco Fiore, Co-founder and Managing Partner, Alpha Governance Partners
- Adam McLean, Group Legal & Compliance Risk Manager, Euroclear

- Bruno Roche, Economist, Entrepreneur, Speaker, Author
- Marta Rocchi, Assistant Professor in Corporate Governance and Business Ethics, DCU Business School
- Moderator: Josina Kamerling, Co-President of the Jury & CFA Institute

## Award Ceremony

### *First Prize*

- **Rethinking gender scoring to gain fairer creditworthiness assessments**  
Josiah Wamwere-Njoroge, Kenya

### *Second Prize ex aequo*

- **The case for a more sustainable banking regulation framework**  
Florian Barras, Switzerland
- **Unethical Behavior of Financial Influencers**  
Dawid Lesznik, Poland



## AWARD CEREMONY



Mr. Florian Barras



Mr. Dawid Lesznik



Mr. Josiah  
Wamwere-Njoroge

## 2.2. PUBLICATIONS DES TEXTES NOMINÉS

Les textes des trois gagnants ainsi que les nominés sont à retrouver sur le site internet du prix.

- [Rethinking gender scoring to gain fairer creditworthiness assessments by Josiah Wamwere-Njoroge](#)
- [The case for a more sustainable banking regulation framework by Florian Barras](#)
- [Unethical Behavior of Financial Influencers by Dawid Lesznik](#)
- [Can ESG and Sustainability Create Value Effectively for Private Equity ? by Georgia Deda-Heude](#)
- [Not Good Enough: Efforts to Support Ethical Corporate Purpose by Fatjon Kaja](#)
- [Ethical Considerations Regarding the Innovative Potential of Fintech by Oliver Vasquez](#)



## 2.3. INTERVIEWS DES GAGNANTS

Les trois gagnants ont été interviewés par Josina Kamerling dont les enregistrements sont à retrouver sur Youtube.



De plus, deux articles ont été publiés dans la presse locale:

- Le Temps, 30 November 2023 – [Florian Barras: «Les régulateurs financiers doivent s'occuper de durabilité»](#)
- AGEFI, 28 November 2023 – [Masquer le genre du demandeur de prêt, une fausse bonne idée pour lutter contre les inégalités](#)

## 2.4. 9<sup>ÈME</sup> ÉDITION POLONAISE

La 9<sup>ème</sup> édition polonaise, avec notre partenaire l'[Association Polonaise des banques \("ZBP"\)](#) a été lancée en 2022 et a été clôturée le 20 juin 2023 lors d'un événement à Varsovie. Les gagnants sont :

- Dawid Lesznik, "(Un)ethical Behaviour of Financial Influencers"
- Maciej Orczyk, "Khaki Finance or How to Avert a Resource Crisis by Resorting to Sustainability-linked Loans"
- Agnieszka Kukuczka, "Is Ethics Gender-Neutral?: The Role of Financial Institutions in Sustainable Development with Particular Focus on Gender Equality in Polish Business Organizations"



## 2.5. PARTENAIRES

Six partenaires dont quatre stratégiques soutiennent cette 9<sup>ème</sup> édition.

### Strategic partners:

- [CFA Institute](#)



- [Euroclear Group](#)



- [Groupe Pictet](#)





- [Swift / Swift Institute](#)



### Contributing partners

- [ACCA Global](#)



### Supporters

- [OECD](#)



### 3. NOUVEAU SITE INTERNET

Le site du prix [www.ethicsinfinance.org](http://www.ethicsinfinance.org) a été repensé cette année. Il a été identifié 4 axes principaux d'informations qui sont ainsi présentés et synthétisés sur la page d'accueil :

- les informations sur le prix : présentation du prix, du jury et des alumni ainsi que sa vision et sa mission ;
- son histoire : mise en avant de l'édition en cours et rétrospective des précédentes éditions ;
- les ressources mises à disposition : tous les essais nominés depuis 20 ans ainsi que les webinaires et tables rondes ;
- les partenaires et les différentes formes de partenariats.

Un travail de catégorisation par mots-clés a été effectué sur les 74 essais nominés depuis la création du prix. Il en ressort une quarantaine de mots-clés permettant d'identifier les différentes thématiques explorées.

[https://newsite.ethicsinfinance.org/published-essays/ressources\\_keywords/](https://newsite.ethicsinfinance.org/published-essays/ressources_keywords/)



## 4. PUBLICATIONS, CONFERENCES ET AUTRES

### 4.1. WEBINAIRE "WILL SUSTAINABLE FINANCE DELIVER? WHAT? HOW? WHEN?"

**7 March 2023, Online**

Sustainable Finance is rooted in the pledge that “doing well” and “doing good” can go hand in hand; that financial returns and positive social and environmental externalities can easily become complements; that finance is a positive-sum game. More than 30 years after the Earth Summit in Rio de Janeiro (1992) where the concept of sustainability has been defined, expectations as to the potential achievements of Sustainable Finance are higher than ever. But, at the same time, critical voices become louder: greenwashing, lack of tangible effects, the general lagging behind on climate targets, not to mention social ones.

Our Round-Table will assess realistically what can be expected from Sustainable Finance as of today, and what changes are necessary to increase its effectiveness.



Vidéo de l'événement: <https://youtu.be/1-ugG74fdqA>

Panelists:

- Mr. Bertrand Badré, Managing Partner and Founder of Blue like an Orange Sustainable Capital
- Mr. Roland Decorvet, Managing Partner and Founder of Alpha Talents Africa
- Prof. Dr. Hakan Lucius, Head of Corporate Sustainability at the EIB
- Mrs. Marie-Laure Schaufelberger, Head of ESG and Stewardship for the Pictet Group
- Mr. John K. Thompson, Senior Fellow at and the Boston Institute for Developing Economies

### 4.2. WEBINAIRE "AFTER FTX COLLAPSE: CAN CRYPTOASSETS BE ETHICAL?"

**24 March 2023, Online**

The increasing use of cryptoassets is expected to bring many opportunities and benefits through greater competition and efficiency in financial services. At the same time, the volatility of crypto markets has fueled significant concerns for investors and consumers. In particular, the recent collapse of leading digital asset exchange FTX has

spurred questions about ethical risks, including comingling of customer assets, lack of transparency, and conflicts of interest, while reigniting the debate around the regulation of crypto-assets globally. Our roundtable aims to identify and evaluate the ethical challenges and opportunities that crypto-assets pose to business and society.



Vidéo de l'événement: <https://youtu.be/Kh9YHIIIKxk>

Panelists:

- Mr. Jan De Schepper, Chief Sales and Marketing Officer, Swissquote Bank SA
- Mr. Olivier Fines, Head of Advocacy EMEA, CFA Institute
- Dr. Eelco Fiole, Co-founder and managing partner, Alpha Governance Partners
- Mrs. Anne Haubo Dyhrberg, Assistant Professor of Finance, Wilfrid Laurier University

### 4.3. WEBINAIRE "ETHICS AND TRUST IN ACCOUNTING AND AUDITING"

**20 September 2023, Online**

Ethics plays an important role in the accounting and auditing professions, as accountants handle sensitive financial information and auditors are responsible for providing accurate reports to stakeholders. Ethics is also crucial for these professions, as their reputation rests on the trust that employers, investors, and the public have in their integrity and their adherence to ethical principles. However, both professions are faced with new, emerging ethical challenges. In a fast-evolving digital environment, the traditional roles of auditors and accountants reach a level of complexity that often exceeds what they have been trained to. At the same time, the transition to more sustainable business models confronts them with dilemmas along the way to realising net zero ambitions.

- What does professional ethics mean for accountants and auditors?
- How can accountants and auditors ensure that their decisions and actions are ethical?
- What kind of standards (quality and quantity) do these professions need?
- What should they do when their professional standards conflict with their own interests or the interests of their organisations?



Vidéo de l'événement: <https://youtu.be/Kh9YHIIIKxk>

Panelists:

- Marie-Eve Fortier, Partner, PricewaterhouseCoopers
- Maggie McGhee, Executive Director, Association of Chartered Certified Accountants (ACCA)
- Franck Missonier-Piera, Professor, University of Fribourg

#### 4.4. PROJET " LE FRANC NUMÉRIQUE : NOTRE MONNAIE DU FUTUR?"

Suite à un appel à projet lancé en 2022 par la Fondation pour l'évaluation des choix technologiques (TA-Swiss : <https://www.ta-swiss.ch/fr>), l'Observatoire de la Finance a été mandaté pour réaliser, en partenariat avec la Haute école de Lucerne, une recherche sur le thème « Le franc numérique : notre monnaie du futur? ». Cette étude a débuté en septembre 2023 et se terminera en novembre/décembre 2024. Budget total : 160'000 CHF.

Cette étude interdisciplinaire évalue les opportunités et les risques des nouvelles formes de « monnaie digitales » émises, soit par la banque centrale, soit par des acteurs privés. L'étude vise à montrer différents scénarios avec leurs effets respectifs sur la Suisse et à fournir des informations sur les différents points de vue sur le sujet et sur l'état des projets en cours à l'étranger. Les aspects sociaux sont aussi analysés, à savoir l'influence possible de ces nouvelles monnaies sur l'utilisation de l'argent liquide et la confidentialité dans les transactions de paiement, les défis attendus en matière de protection des données et les éventuels changements dans les rapports de pouvoir entre l'État, les acteurs privés et la population. Des méthodes participatives sont utilisées dans l'étude pour saisir les différentes perspectives de la population et des parties prenantes.

Les résultats doivent être présentés dans un rapport répondant aux exigences scientifiques et servant également de base à l'information d'un public plus large. Le rapport doit contenir des recommandations sur la manière d'aborder ce sujet à l'avenir, notamment à l'attention des décideurs politiques et des acteurs des domaines d'application mentionnés.

#### 4.5. EXPOSÉS ET INTERVENTIONS

##### Février 2023

- 23 février, Paul H. Dembinski "Global Value Chains and Focal Firms" - 2<sup>o</sup> Seminario Dd Ética Socioeconómica (2021-2023) "El trabajo se transforma"  
Madrid – Fondation Pablo VI

##### Septembre 2023

- 14/15 septembre, Paul H. Dembinski, Keynote Address "Finanse na rzecz

zrównoważonego rozwoju (FZR): kilka niejasności” - Konferencja Katedr Finansó  
Poznan – Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

- 26 septembre, Paul H. Dembinski, Keynote Address “Exploring some Ambiguities of Finance for Sustainability”  
Athènes – FEBEA Annual Conference

## 4.6. PUBLICATIONS

“A Colossus with Feet of Clay. When the Economic Imagination Runs out of Steam” in  
Mauss international Volume 3, Issue 1, 2023 2023, pages 205 to 219

“The Radical Critique of the “Technocratic Paradigm” in Laudato si”, “Elements of the Technocratic Paradigm before Laudato si”, “Technocratic Paradigm: Selected Christian Texts” in Dizionario di dottrina sociale della Chiesa - Le cose nuove del XXI secolo; Università Cattolica del Sacro Cuore, Centro di Ateneo per la dottrina sociale della Chiesa, Pubblicazione periodica online <https://www.dizionariodottrinasociale.it>, Fascicolo 12 - Ottobre-Dicembre 2023

“Les ambiguïtés de la finance durable”, Podcast <https://www.youtube.com/watch?v=reNqoBUnObM>

**Observatoire de la Finance**

16, chemin des Clochettes  
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)