

## DAS Management Durable 2015-2016

### Module Finance durable



Module de formation de 24 heures en finance durable

Finance, société et durabilité ; Investissement Socialement Responsable ; Analyse Environnement, Social, Gouvernance ; Risque carbone ; Engagement actionnarial ; Trade Finance ; Impact Investing ; Microfinance ; Philanthropie

Vendredi 22-samedi 23 et vendredi 29-samedi 30 avril 2016

## Aperçu

L'expérience de praticiens et d'analystes réunis par l'association Sustainable Finance Geneva est mise à profit pour présenter un large panorama de la finance durable, recouvrant des domaines tels que l'Investissement Socialement Responsable et l'engagement actionnarial, la microfinance et l'impact investing, la philanthropie, et les défis posés au financement du commerce de matières premières. Ces spécialistes partagent leur expertise sur les questions d'impact, de performance, de long terme et de communication. Jalons historiques, principaux acteurs, cadre réglementaire, initiatives internationales, difficultés, pratiques innovantes et opportunités pour Genève et pour la Suisse sont abordés dans une démarche pragmatique conçue pour aider les professionnels de la finance à intégrer les enjeux du développement durable.

## A qui s'adresse cette formation?

Les professionnels de la finance constituent le public cible du module Finance durable, en particulier : gestionnaires d'actifs au sein des banques, gestionnaires indépendants, conseillers à la clientèle, analystes ISR junior.

## Que vont en retirer les participants ?

Cette formation fournit des outils pratiques utilisables par les professionnels dans l'exercice de leur métier, leur permettant de :

- Posséder une vision d'ensemble de la finance durable
- Connaître les différences entre les principaux outils de la finance durable : ISR, microfinance, impact investing, philanthropie
- Conseiller et orienter la clientèle sur les produits et les stratégies relatifs à la finance durable
- Maîtriser les principaux arguments et répondre aux questions typiques en matière d'investissement responsable et de finance durable

## Objectifs pédagogiques

1. Connaître et analyser le rôle des investisseurs (asset owner/ asset manager) dans la mise en œuvre du développement durable
2. Apprendre à évaluer la performance extra-financière et les modèles d'affaires des entreprises en termes de durabilité
3. Acquérir des connaissances pratiques et académiques sur les principaux enjeux et domaines d'application de la finance durable
4. Etre capable d'identifier un enjeu lié au développement durable et de proposer des solutions en recourant aux outils de la finance durable

## Détails pratiques

**Dates 2016 :** Vendredi 22 avril, 14h15-21h; samedi 23 avril, 8h15-13h; vendredi 29 avril, 14h15-21h; samedi 30 avril, 8h15-13h

**Lieu:** HEG Genève, Campus de Battelle, Bâtiment F, Salle F333

**Responsable du module:** Antoine Mach, Covalence / Sustainable Finance Geneva

**Langues:** les présentations seront données en français; certaines lectures pourront être en anglais

### Inscriptions :

<http://www.hesge.ch/heg/formation-continue/das/madu/inscriptions/bulletin>

**Délai d'inscription :** 10 avril 2016

**Coût du module :** 1'500 CHF. Les membres de SFG, de l'ISFB et de la CCIG reçoivent un rabais de 10%

**Accès à l'information :** les étudiants inscrits à ce module bénéficient d'un libre accès à la base de données d'articles de référence de Sustainable Finance Geneva (SFG).

### Sites internet :

**HEG:** <http://www.hesge.ch/heg/formation-continue/das/madu/programme/modules/2015-2016/10-finance-durable>

**SFG:** <http://www.sfgeneva.org>

**ISFB:** <http://www.isfb.ch/>

## Programme du vendredi 22 avril 2016

### **Introduction au module**

Vendredi 22 avril 2016, 14h15-15h

- Contexte sociologique
- Economie et morale
- Développement durable, responsabilité sociale de l'entreprise et finance durable
- Les principaux enjeux de la finance durable : Impact – Performance – Court vs Long terme – Communication – Education
- Présentation de l'exercice pratique

Intervenant: Antoine Mach, Covalence / Sustainable Finance Geneva

### **Finance, société et durabilité**

Vendredi 22 avril 2016, 15h15-16h45

- Introduction à la finance
- Investisseurs institutionnels & privés, fonds souverains
- Banques, asset managers
- Responsabilité sociale des acteurs économiques
- Externalités et économie de marché
- Evolution du capitalisme
- Secteur financier et développement durable
- Gouvernance d'entreprise
- Initiatives multistakeholders, PRI, EUROSIF

Intervenant: Jean Laville, Conser Invest / Sustainable Finance Geneva / Swiss Sustainable Finance

### **Engagement actionnarial**

Vendredi 22 avril 2016, 17h15-18h45

- Expérience de dialogue actionnarial sur les enjeux du Global Compact
- Durabilité des avantages compétitifs
- Stratégies d'investissements face au risque carbone

Intervenant: Dominique Habegger, de Pury Pictet Turrettini & Cie S.A. / Sustainable Finance Geneva

### **Cadre légal et réglementaire**

Vendredi 22 avril 2016, 19h15-20h45

- Gestion d'actifs et produits financiers en droit suisse et européen
- Règles particulières applicables à la finance durable
- La question du devoir fiduciaire

Intervenant: Antoine Amiguet, OBERSON ABELS / Sustainable Finance Geneva

## Programme du samedi 23 avril 2016

Samedi 23 avril 2016, 8h15-9h45

### **i** Analyse et notation ESG

- Jalons historiques
- Aperçu de la notation ESG (Environnement, Social, Gouvernance)
- Critères : historique, cadre normatif, dilemmes
- Modèles d'affaires durables
- Données : sources internes, reporting de durabilité
- Les conceptions européenne et américaine de la matérialité
- Données : sources externes, controverses, réputation
- Confrontation des données internes et externes, profils d'entreprises
- Limites de l'analyse ESG

Intervenant: Antoine Mach, Covalence / Sustainable Finance Geneva

Samedi 23 avril 2016, 10h15-11h45

### **i** Introduction à l'Investissement Socialement Responsable

- Stratégies d'investissement responsable
- Tendances du marché de l'ISR
- Analyse ESG: études de cas
- Innovations en finance durable

Intervenant: Sybille Gianadda, Sustainable Finance Geneva

Samedi 23 avril 2016, 12h15-13h

### **i** Les défis de l'intégration ESG

- Expérience de l'utilisation systématique de l'analyse ESG dans la gestion institutionnelle et privée
- Perception de la clientèle, préjugés sur l'ESG et la performance financière
- Pertinence de l'intégration ESG pour le futur de la place financière suisse

Intervenant: Edouard Crestin-Billet, 1875 Finance

## Programme du vendredi 29 avril 2016

### **i Sustainable finance in a large bank**

Vendredi 29 avril 2016, 14h15-15h

- Responsible and impact investing products
- The future of the Swiss financial center

Intervenants: Tenke Zoltani, UBS

### **i Financement du négoce de matières premières**

Vendredi 29 avril 2016, 15h15-16h45

- Présentation du marché du négoce de matières premières : flux, intervenants, financement
- Un exemple d'approche ESG au sein d'un établissement bancaire

Intervenant: Josiane Tistounet, BCGE

### **i Impact investing**

Vendredi 29 avril 2016, 17h15-18h00

- Contexte macro de l'impact investing
- ISR, Impact Investing, Philanthropie : le continuum
- Approches Impact Investing : Impact first / Finance first
- Social impact bonds / obligations à impact social
- Un exemple concret de fonds d'impact : Impact Finance

Intervenants: Guillaume Bonnel, Lombard Odier

### **i L'ISR en pratique**

Vendredi 29 avril 2016, 18h15-19h00

- Méthodologie
- Construction de portefeuille

Intervenant: Nathalie Cerutti, Pictet Asset Management

### **i Microfinance**

Vendredi 29 avril 2016, 19h15-20h45

- Historique
- Marché
- Produits
- Mesures d'impact
- Performances financières

Intervenant: Vincent Dufresne, Symbiotics / Sustainable Finance Geneva

## Programme du samedi 30 avril 2016

Samedi 30 avril 2016, 8h15-9h45

### **Philanthropie**

- Introduction
- Acteurs: individus, fondations, banques
- Enjeux

Intervenant: Etienne Eichenberger, wise - philanthropy advisors / Sustainable Finance Geneva

Samedi 30 avril 2016, 10h15-13h

### **Synthèse du module, Exercice pratique**

- Synthèse du module
- Identité suisse et profils ESG
- Opportunités pour Genève et pour la Suisse
- Exercice pratique : présentations et discussions

Intervenant: Antoine Mach, Covalence / Sustainable Finance Geneva

## Biographies des intervenants

### Antoine Mach (Responsable du module)

Directeur, **Covalence SA**

Co-fondateur, **Sustainable Finance Geneva**

Antoine Mach est co-fondateur et directeur de Covalence SA, société active dans la notation éthique des entreprises. Titulaire d'un diplôme de science politique de l'Université de Genève, il a été assistant à l'université, journaliste indépendant et chercheur pour la fondation Antenna International. Il est l'auteur de *Entreprises suisses et droits de l'homme : confrontations et partenariats avec les ONG* (Editions universitaires de Fribourg, 2001).



Antoine Mach a conceptualisé et développé, avec son associé Marc Rochat, le système de cotation éthique de Covalence. Représentant Covalence il a reçu le Prix cantonal du développement durable (Genève, 2004), a été Finaliste de l'Entrepreneur Social de l'Année (Fondation Schwab, 2005) et a été cité dans les Ethisphere 2009's 100 Most Influential People in Business Ethics. Antoine Mach est co-fondateur de l'association Sustainable Finance Geneva.

### Antoine Amiguet

Partner, **OBERSON ABELS**

Membre Comité Stratégique & Surveillance, **Sustainable Finance Geneva**

Antoine Amiguet co-founded the law firm OBERSON ABELS SA in 2016, after having co-founded ABELS Avocats in 2009. From 2003 to 2009, he was a senior associate with a top rated business law firm in Geneva and Zurich. Prior to that, he worked for two years as a law clerk at the Administrative Tribunal (court of appeal in public law matters). He started his career in 1997 as a trainee with a well-established Geneva law firm. Antoine Amiguet was admitted to the Geneva and New York bars. He holds a Master in Laws of the University of Lausanne and an LL.M. of the New York University. As part of his Swiss degree course, he spent one year at the University of Basel. He is fluent in French, English and German.



## Guillaume Bonnel

Impact Investment Advisor, **Lombard Odier**

Guillaume works in the Impact Investing and SRI team of Lombard Odier. He is currently in charge of developing the impact investing offering of the bank and co-manages an Impact investing fund of funds, in the development finance field. Guillaume started his career in Geneva in 2006, where he worked as an Impact and SRI Advisor at BNP Paribas Wealth Management. In 2011, he moved to Cameroon, where he managed the Finance and Human Resource teams of Médecins Sans Frontières (MSF Switzerland). He then worked for a microfinance investment fund based in Geneva, from where he performed several due diligences of microfinance institutions in Ghana. Guillaume holds a master's degree in Management Science from the University of Paris-Dauphine and a Post Graduate Degree in Management from Telecom Ecole de Management, France. He speaks French, English and Spanish.



## Nathalie Cerutti

Analyste ISR, **Pictet Asset Management**

Nathalie Cerutti travaille comme analyste en durabilité au sein de l'équipe de gestion ISR chez Pictet Asset Management. Elle est responsable de l'analyse des données extra-financières des entreprises et de la création d'une évaluation propre, de la sélection des leaders en durabilité de chaque secteur et finalement de la définition des univers durables d'investissement. Nathalie est titulaire d'une licence en relations internationales de l'Institut de Hautes Etudes Internationales (IHEI) de Genève ainsi que du diplôme international d'expert en finance et investissements (CIWM). Avant de rejoindre Pictet en 2008, elle a travaillé au sein du World Economic Forum durant six ans.



## Edouard Crestin-Billet

Associé-Gérant, **1875 Institutionnel**

Edouard Crestin-Billet dirige actuellement la gestion institutionnelle de 1875 Finance. Il a été durant douze ans le chef stratéliste et le responsable du département Analyse financière et Gestion institutionnelle de Mirabaud & Cie. Auparavant, il a été le Chief Investment Officer (CIO) et membre du comité exécutif de la Banque Edouard Constant. Edouard Crestin-Billet a commencé sa carrière à l'UBS (ex-SBS) où il a mis en place l'Investment Advisory. Il possède une licence en sciences économiques, mention finance, obtenue à l'Université de Genève. Outre ses fonctions de stratéliste, il intervient comme expert pour le brevet fédéral de Spécialistes de la prévoyance en faveur du personnel.





## Vincent Dufresne

Co-fondateur et Deputy CEO, **Symbiotics**

Co-fondateur, **Sustainable Finance Geneva**

Prior to co-founding Symbiotics, he co-founded Infobahn SA, an internet software development company with a solid experience in microfinance, notably with UNCTAD, CGAP/World Bank, the MIX Market and BlueOrchard Finance. He also worked as a banking auditor at Arthur Andersen for three years. Vincent holds a degree in Business Administration from the University of St-Gallen (lic. oec. HSG) and has passed the CFA Level II exam.



## Etienne Eichenberger

Chief Investment Officer, **WISE - philanthropy advisors**

Co-fondateur, **Sustainable Finance Geneva**

Etienne Eichenberger is an expert in philanthropy and co-founder and executive director of WISE, philanthropy advisors. WISE advises a range of clients - individuals, families or corporations - in fulfilling their philanthropic aspirations. Etienne is also vice-president of Sustainable Finance Geneva and board member of several foundations, including the Swiss Philanthropy Foundation. With more than 15 years of experience in international philanthropy, Etienne has collaborated with the Avina Foundation in Latin America in the field of social entrepreneurship; helped develop the Schwab Foundation, while working at the World Economic Forum, and worked with many entrepreneurs and donors to define strategies and implement projects. Etienne holds a Master's degree in International Relations from the University of St Gallen, Switzerland and has been guest lecturer on Responsible Leadership at IMD.



## Sybille Giannada

Directrice adjointe, **Sustainable Finance Geneva**

Sybille est directrice adjointe de SFG, une association qui positionne Genève comme le centre d'innovation dans la finance durable. Avant de rejoindre SFG en Décembre 2014, Sybille a travaillé chez Ethos comme analyste senior en durabilité. Dans cette fonction, elle a réalisé des analyses environnementales et sociales de compagnies cotées et a participé aux activités de dialogues avec ces sociétés sur des thématiques de durabilité. Sybille a également travaillé pour le PNUD au Pérou, dans la gestion de projets liés au changement climatique et pour UBS Global Asset Management dans leurs fonds d'investissements durables et responsables. Elle a commencé sa carrière dans la finance durable par une recherche pour le Centre for Micro Finance de Chennai, en Inde. Sybille détient un Master en Relations Internationales de l'Institut de Hautes Etudes Internationales et du Développement, à Genève et un Master en Droit et Diplomatie de la Fletcher School, à Boston.



## Dominique Habegger

Responsable de la Gestion Institutionnelle, [de Pury Pictet Turrettini](#)

Membre du Bureau exécutif, [Sustainable Finance Geneva](#)

In 1996, while obtaining a master in finance from the University of St. Gallen, Dominique Habegger started his career as the first employee of Sustainable Asset Management (RobeccoSAM). Throughout his career, he has always strived to demonstrate that it is possible to reconcile responsibility with profitability. In 1998, Lombard Odier hires him to set up a methodology to manage “extra-financial” risks. With the help of a dedicated team of specialists, this strategy was adopted by prominent institutional investors. Drawing on his experience, Dominique Habegger wrote in 2003 the white paper for ASSET4 (Thomson Reuters) before successfully setting up the company within the co-founding team. By contributing to expand Ethos’ business activities between 2008 and 2013, he had the chance to better understand the constraints of pension funds. Today, Dominique Habegger is head of institutional asset management and responsible for the Cadmos-Guilé Engagement Funds at de Pury Pictet Turrettini. He rejoined Melchior de Muralt, his colleague from Lombard Odier and pioneer of sustainable finance.



## Jean Laville

Partner, [Conser Invest](#)

Co-fondateur, [Sustainable Finance Geneva](#)

Deputy CEO, [Swiss Sustainable Finance](#)

In 1980, Jean Laville graduated in economics, majoring in political economy, from the Higher Business School (HEC) in Lausanne. Jean Laville followed the doctorate programme of the University Institute of Higher International Studies (Institut Universitaire des Hautes Études Internationales) in Geneva. At the same time, he also taught economics, international economics and finance, as an assistant professor at the Department of Economics of the University of Geneva.



From 1988 to 2002, Jean Laville held the position of asset manager with Banque Pictet & Cie in Geneva. Since 1998, Jean Laville has developed a management concept with sustainable development criteria within Banque Pictet & Cie and has handled the management of this type of specialized portfolios. From 2002 to 2012 Jean Laville (1958) has been Ethos Foundation's and Ethos Services' Deputy Director. He was in charge of asset management department and also of the environmental and social research department. During these years Jean Laville has also conducted different studies on the corporate social responsibility of Swiss companies in the area of climate change, code of conducts and anti-corruption practices. Jean Laville is a co-founder of Sustainable Finance Geneva and Deputy CEO of Swiss Sustainable Finance. Since 2013, Jean Laville has joined Conser Invest, as Partner. Conser Invest is a specialized investment consultant and asset manager entirely dedicated to sustainable finance and responsible investment

## Josiane Tistounet

Directrice

Head of Global Strategy and Business Support, International Corporate and Private Banking Division, **Banque Cantonale de Genève**

Juriste de formation et au bénéfice d'un diplôme de 3ème cycle (Diplôme d'Études Supérieures Spécialisées - DESS) en Banque et Finances de l'Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne, Josiane Tistounet commence sa carrière bancaire chez BNP Paris dans le corporate finance. A Genève, elle découvre le négoce de matières premières à la fin des années 80. Elle accumule une longue expérience de chargée de clientèle puis de responsable d'une équipe de chargés de relation avant d'officier dans les activités de support (analyse crédit, analyse marchés, analyse juridique et approche compliance) toujours dans le domaine du négoce international de matières premières. Depuis 2011, elle est en charge de l'unité d'affaires Global Strategy and Business Support au sein de la division internationale de la BCGE, qui couvre le négoce international de matières premières, le private banking international et les relations interbancaires.



©Loris von Siebenthal

## Tenke Zoltani

Director, Impact Investing, **UBS**

Member of Executive Bureau, **Sustainable Finance Geneva**

With nearly a decade of experience in the field of sustainable finance, Tenke Zoltáni is Director, Impact Investing, at UBS. Previously she has been an independent advisor in Geneva specialised in impact investing and venture philanthropy. Tenke advised NGOs and social enterprises on how to overcome the hurdles unique to their businesses—whether preparing pitch decks and financial models, marketing efficiently to communicate their message, recruiting advisors, or building a dynamic network. On the investment and philanthropy side, Tenke has worked with clients ranging from families to investment funds to identify, design, implement and manage sustainable financial solutions to impactful investing and philanthropic giving. In her previous role, Tenke was an Investment Manager at Islan Asset Management in Switzerland, advising global agribusiness Bunge on direct investments (\$300k)+ in food, water and energy projects. In 2013 Tenke was selected as a Fellow of the Global Economic Symposium. She is a Committee Member for 100 Women in Hedge Funds, leading and supporting events and outreach for women in Switzerland. Tenke is a CAIA charterholder, and holds a B.A. in Economics and Political Science from Columbia University and a M.Sc. in International Political Economy from the London School of Economics. She speaks English and Hungarian fluently, with an intermediate level of French and basic German.

