

## DAS Management Durable 2016-2017

### **Module Finance durable**



Module de formation continue de 24 heures en finance durable

Finance, société et durabilité ; Développement de l'économie de proximité ; Capital-investissement ; Cadre légal ; Investissement Socialement Responsable ; Analyse ESG ; Caisses de pension et engagement actionnarial ; Impact Investing ; Microfinance ; Philanthropie

**Vendredi 28-samedi 29 avril et vendredi 5-samedi 6 mai 2017**

## Aperçu

L'expérience d'experts réunis par l'association Sustainable Finance Geneva est mise à profit pour présenter un panorama de la finance considérée tant du point de vue du manager durable que de celui de l'investisseur, avec un focus sur les réalités observées en Suisse. Ce module aborde ainsi les levées de fonds permettant la création et le développement d'une entreprise (microcrédit, capital-investissement), son financement (crédit commerciaux), ainsi que ses investissements par le biais de caisses de pension ainsi qu'à titre individuel (Investissement Socialement Responsable ; analyse Environnement, Social, Gouvernance ; engagement actionnarial ; impact investing ; philanthropie). L'objectif est de permettre aux étudiants de mieux connaître les différentes stratégies de financement et d'investissement bénéfiques aux entreprises orientées vers la durabilité, et d'être capables de les mettre en pratique dans leur vie professionnelle et personnelle.

## A qui s'adresse cette formation?

Aux personnes suivant le DAS en management durable ainsi qu'aux professionnels de la finance désireux d'approfondir leurs connaissances en 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 s'appliquant au financement et à l'investissement: 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 dans la mise en œuvre du développement durable
2. Apprendre à évaluer la performance des entreprises en termes de durabilité
3. Acquérir des connaissances pratiques et théoriques sur les domaines d'application de la finance durable
4. Pouvoir identifier un enjeu et concevoir des solutions en recourant aux outils de la finance durable

## Détails pratiques

**Dates 2017 :** Vendredi 28 avril, 14h15-21h; samedi 29 avril, 8h15-13h; vendredi 5 mai, 14h15-21h; samedi 6 mai, 8h15-13h

**Lieu:** HEG Genève, Campus de Battelle, Carouge

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

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

**Inscriptions :**

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

**Délai d'inscription :** 21 avril 2017

**Coût du module :** 2'000 CHF. Les membres de SFG, de l'ISFB et de la CCIG reçoivent un rabais de 10%

**Sites internet :**

**HEG:** <https://www.hesge.ch/heg/formation-continue/das/madu/programme/modules/2016-2017/10-finance-durable>

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

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

## Programme du vendredi 28 avril 2017

Vendredi 28 avril 2017, 14h15-15h

### **Introduction au module**

- 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

Vendredi 28 avril 2017, 15h15-16h00

### **Développement de l'économie de proximité**

- Valeurs, fonctionnement et expériences d'un pionnier du microcrédit en Suisse
- Finance durable et économie sociale et solidaire

Intervenant: Andréa Lehmann-Beytrison, Microcrédit Solidaire Suisse (MSS)

Vendredi 28 avril 2017, 16h15-17h45

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

- Finance et enjeux sociétaux
- Rôle des acteurs du secteur financier
- 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

Vendredi 28 avril 2017, 18h15-19h00

### **Capital-investissement durable**

- Impact des stratégies de capital-investissement
- Exemples d'investissements dans des PME européennes

Intervenant: Guillaume Taylor, Quadia

## **i** Cadre légal et réglementaire

Vendredi 28 avril 2017, 19h15-20h45

- Gestion d'actifs et produits financiers durables
- Devoir fiduciaire
- Crowdfunding
- Green bonds
- Responsabilité sociale des entreprises (RSE)

Intervenant: Antoine Amiguet, OBERSON ABELS / Sustainable Finance Geneva

## **Programme du samedi 29 avril 2017**

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

Samedi 29 avril 2017, 8h15-9h45

- 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

### **i** Sustainable banking

Samedi 29 avril 2017, 10h15-11h45

- Les principes fondamentaux d'une banque socio-écologique
- Financement de l'économie réelle
- Placements: impact direct ou indirect ?
- Cas pratique

Intervenants: Emmanuel Bertinotti, Nathalie Ruegger, Banque Alternative Suisse

### **i** Accompagnement et financement des PME

Samedi 29 avril 2017, 12h15-13h

- Qui sont les acteurs et que proposent-ils ?
- Le processus de sélection et la prise en compte des critères de durabilité
- L'importance des prix et des campagnes de crowdfunding

Intervenant: Jérôme Favoulet, Fondetec

## Programme du vendredi 5 mai 2017

### **i** Introduction à l'investissement durable

Vendredi 5 mai, 14h15-15h45

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

Intervenant: Sybille Gianadda, Sustainable Finance Geneva

### **i** Caisses de pension et investissement durable

Vendredi 5 mai 2017, 16h15-17h45

- Investissement durable
- Engagement actionnarial
- Gouvernance d'entreprise
- Finance durable, Responsabilité Sociale de l'Entreprise et Economie Sociale et Solidaire

Intervenant: Vincent Kaufmann, Ethos

### **i** Impact investing

Vendredi 5 mai 2017, 18h15-19h00

- Pourquoi l'investissement d'impact?
- Qu'est-ce que l'investissement d'impact?
- Un exemple concret de fonds d'impact
- Les obligations vertes
- Les social impact bonds (contrat à impact social)

Intervenants: Guillaume Bonnel, Lombard Odier

### **i** Microfinance

Vendredi 5 mai 2017, 19h15-20h45

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

Intervenant: Vincent Dufresne, Symbiotics

## Programme du samedi 6 mai 2017

### **Philanthropie**

Samedi 6 mai 2017, 8h15-9h45

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

Intervenant: Etienne Eichenberger, WISE - philanthropy advisors

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

Samedi 6 mai 2017, 10h15-13h

- 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 ESG et l'analyse de réputation. 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.



## Emmanuel Bertinotti

Responsable Financement Entreprises Romandie, **Banque Alternative Suisse**

Emmanuel Bertinotti est actuellement responsable Financement Entreprises Romandie à la Banque Alternative Suisse, spécialiste en financements aux entreprises et institutions à impact socio-écologique, aux projets d'énergies renouvelables ainsi qu'à l'agriculture biologique. Avant de rejoindre la BAS en 2014 en tant que conseiller financement, Emmanuel a travaillé pendant 7 ans en Corporate Banking pour les clientèles PME et grandes entreprises sur les marchés romand et alémanique. Il a débuté sa carrière en 2006 par un programme de formation pour jeunes diplômés dans une banque universelle suisse. Emmanuel détient un Master en Relations Internationales de l'Institut de Hautes Etudes Internationales et du Développement, à Genève, ainsi qu'un DAS en Entrepreneurship & Business Development de l'Université de Genève.



## Nathalie Ruegger

Responsable Placement Romandie, **Banque Alternative Suisse**

Nathalie Ruegger est actuellement responsable Placement Romandie à la Banque Alternative Suisse depuis 2003 où elle a mis en place la plateforme « placement socio-écologique » en Suisse Romande. Auparavant, elle a créé et cogéré une PME dans le secteur informatique dans l'esprit de l'ESS (Economie Sociale et Solidaire), qui a obtenu le prix du développement durable en 2000. Elle a également travaillé pour Nest, caisse de pensions écologique et éthique. Nathalie détient une licence en géographie du Département des Sciences économiques et sociales de l'Université de Genève. Elle a obtenu en 2009 le certificat de conseillère financière IAF.



## Guillaume Bonnel

Head of Impact Investing, **Lombard Odier**

Guillaume works in the Impact Investing and SRI team of Lombard Odier. He is in charge of developing the impact investing offering of the bank. He co-manages an Impact investing fund of funds, in the development finance field, and the Impact mandates of Lombard Odier. He is part of the investment committee of a climate bond fund. 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, Spanish and he is learning Russian.





## 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

Associé gérant, **WISE - philanthropy advisors**

Co-fondateur, **Sustainable Finance Geneva**

Cofounder and WISE's managing partner, Etienne is an expert in high impact philanthropy as he has been working directly with families and foundations across Europe and some emerging countries, elaborating their strategy and realizing their projects. Before creating WISE, he collaborated with the Foundation Avina for the social entrepreneurship, supported the development of the Schwab Foundation and worked for the Swiss Development Cooperation. He also is a cofounder of **Sustainable Finance Geneva**. Today, he serves as the chairman of the **Swiss Philanthropy Foundation**, as an expert in Philanthropy for the **Family Firm Institute** and as a member of the advisory board of the Debiopharm Chair on Family Philanthropy in the IMD.



## Jérôme Favoulet

Directeur, **Fondetec**

Jérôme Favoulet est directeur, depuis 2007, de la fondetec (fondation communale pour le développement des emplois et du tissu économique en ville de Genève) qui propose des locaux, un accompagnement et finance chaque année près de 30 projets de création, développement ou reprise d'entreprise. Il intervient depuis une dizaine d'année dans les HES et codirige le CAS création d'entreprise – entrepreneuriat de la HEG. Titulaire d'une maîtrise en marketing et gestion des PME, il a débuté son parcours professionnel dans la distribution. Entrepreneur à 4 reprises, il est également intervenu 4 fois en tant que Business Angel. Par le passé, il a été chargé de projets pour le Groupe Selecta (2 ans), gestionnaire et responsable des formations chez Genilem (7 ans), chroniqueur pour la Tribune de Genève et 24 heures (2 ans), consultant Start-up pour l'émission TTC-RTS (3 ans).



## 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 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.



## Vincent Kaufmann

Directeur, **Ethos**

Vincent Kaufmann est directeur de la Fondation Ethos et de la société Ethos Services depuis juin 2015. Il a été membre de la direction d'Ethos Services depuis 2011, responsable en particulier de la gestion de fortune, et directeur adjoint depuis 2013. Il a rejoint Ethos en 2004 comme analyste corporate governance, puis successivement comme senior analyst et deputy head of corporate governance. Il participe également aux activités de dialogue dans le domaine de la gouvernance d'entreprise avec d'importantes sociétés cotées suisses. Depuis 2014, il siège au Conseil de surveillance du consultant Proxinvest SAS à Paris en tant que représentant de l'actionnaire Ethos Services SA. Après un master en gestion d'entreprise de l'Université de Genève en 2004, Vincent Kaufmann a obtenu en 2009 le diplôme fédéral d'expert en finance et controlling. Son mémoire de master était consacré aux enjeux et applications des bonnes pratiques en gouvernement d'entreprise en Suisse. Parallèlement à ses études, il a été président de la « Junior Entreprise Genève » et a mené différents mandats dans ce cadre.



## 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.

## Andréa Lehmann-Beytrison

Directrice, **Microcrédit Solidaire Suisse (MSS)**

Directrice de Microcrédit Solidaire Suisse - Fondation Georges Aegler pour la création d'entreprises. Etudes commerciales et expérience dans le secteur privé, où elle a notamment occupé des fonctions dans l'assistanat de direction et de chargée de marketing événementiel auprès de multinationales. Depuis 2003, elle s'engage au sein de la Fondation, d'abord en qualité d'assistante de feu Georges Aegler, fondateur, et dès 2005 en tant que directrice. Microcrédit Solidaire Suisse propose un système de microcrédit basé sur la confiance réciproque, la compétence professionnelle et la viabilité du projet. Son objectif principal est de soutenir la création d'entreprises en accordant des prêts à des personnes n'ayant pas accès au crédit bancaire. De plus, par le biais de ses permanents et experts bénévoles, elle assure l'indispensable accompagnement aux entreprises en création et en développement. Fondée en 2000 par Georges Aegler, initiateur du microcrédit en Suisse, MSS oeuvre dans les différentes régions linguistiques de la Suisse.



## Guillaume Taylor

Co-founder & Managing Partner, [Quadia](#); Co-founder, [Sustainable Finance Geneva](#)

After graduating from University in 1989, Guillaume Taylor started his career as a credit analyst with Intel Corporation in the United Kingdom and then from 1992 to 1995 as a treasury specialist in Paris, responsible for all foreign currency hedging activities of Intel's European operations and responsible for managing the company's Euro Commercial Paper program. In 1995, Guillaume Taylor joined Darier Hentsch & Cie, private bankers in Geneva, as a private portfolio manager. In 2002, he became a partner of de Pury Pictet Turrettini & Co. Ltd, a CHF 3 billion+ independent asset and wealth management firm where he was in charge of sustainable finance for private clients. He co-founded Quadia in 2010. Since 2000, Guillaume's activities have been concentrated on responsible investing. He has travelled extensively in emerging markets, focusing on impact investing in many of these regions.



In the context of sustainable finance, Guillaume was a board member for 10 years of ECLOF International, one of the oldest microfinance institutions in the world, present in 20 countries with over 500 employees. Guillaume was also a co-founder of Sustainable Finance Geneva, an association which aims to promote responsibility and sustainability in Finance. From 2009 to 2016, Guillaume was a member of the Steering Committee of WWF International's Campaign for a Living Planet. Since 2009, he is an independent member of the sustainability advisory council of Firmenich, a major multinational flavour and fragrance company. Guillaume is also a board member of the Geneva Agape Foundation and Treasurer of Pro Valat, a Swiss nature conservation foundation. In 2016, Guillaume was elected to the board of the Global Alliance for Improved Nutrition (GAIN). He is an investor with Go-Beyond, a leading European business angel network actively supporting start-up venture with a sustainability focus. Guillaume has spoken on social and environmental finance in various conferences and forums in Europe, Africa and Asia. He is a regular guest lecturer at various universities in Switzerland and France.