

Descriptif d'enseignement – 2022/2023

Cycle Master 2 MRE - SEMESTRE 3

Intitulé du cours : Finance verte, socialement responsable, durable et solidaire

(Green, socially responsible and solidarity-base finance)

Enseignant(s) : François-Joseph Fÿrry

Fonction(s) : Ancien associé-gérant de fonds actions européennes et spécialiste du secteur de l'Energie (traditionnelle et renouvelable) chez Carmignac Gestion SA et Fidelity Investments Ltd, François-Joseph Fÿrry a mis en place l'Investissement Socialement Responsable chez Carmignac Gestion SA, leader de la gestion indépendante en France.

Diplômé d'HEC, titulaire d'une maîtrise de Philosophie politique de l'Université Paris-Sorbonne, CFA, IHEDN

Résumé du cours : L'enchaînement des crises financières de 2007-2008, celle de l'euro en 2011, celle sanitaire, économique et financière liée au COVID 19 a fait de la finance l'objet de pression forte pour se doter d'un modèle économique plus durable, plus social, plus respectueux de principes de gouvernance inclusifs.

Les banques, fonds d'investissement et entreprises ont été amenés à faire évoluer leurs pratiques pour intégrer de façon accélérée des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et objectifs de développement durable (DD) développés depuis les années 1970. Outre le corps enseignant, ce cours fait intervenir des professionnels du secteur, qui viendront partager leur expérience et présenter les enjeux et les évolutions de leur profession. Le cours explicitera les concepts sur lesquels reposent la finance durable ou soutenable, socialement responsable, solidaire, et la notion d'« Impact investing » et exposera enfin la logique qui préside à l'émergence de fonds souverains mûs par des intérêts stratégiques, signant le retour des Etats dans la sphère financière et illustrant la dimension stratégique acquise (ou retrouvée ?) par les intérêt général et les « communs » au service d'une économie plus durable.

Objectif (compétences acquises) :

- Développer un regard analytique sur la finance socialement responsable et durable, entendue comme complément ou alternative à la finance conventionnelle
- Développer une approche nécessairement interdisciplinaire et être sensibilisé à la mesure d'impact
- Connaissance des différents types de stratégies d'investissement, de fonds d'investissement
- Rencontrer des professionnels exposant leur rôle dans cette transition et les défis de leur métier
- Développer des études de cas concrets
- Gestion et suivi effectifs d'un portefeuille ISR de valeurs réelles constitué par les étudiants eux-mêmes

Evaluation : - revue de presse financière au prisme de l'ESG par groupe à chaque séance

- participation active au cours

- suivi d'une société au choix au sein d'un portefeuille collectif réel construit en classe sur la durée du cours

Plan – Séances :

1. Définition de la « création de valeur » en finance traditionnelle : quelle raison d'être pour la finance ?
2. Au-delà des ratios financiers : l'approche par la prise en compte des stakeholders
3. Eclaircissement des concepts clés : Objectifs de Développement durable, critères ESG, finance socialement responsable, durable et verte
4. L'investissement socialement responsable : des fonds ESG mainstream à l' « impact investing »
5. Mesures d'impact et utilité sociale ; finance solidaire et fonds de partage
6. Fonds souverains, intérêts général et stratégique : le grand retour des Etats sur les marchés

Bibliographie :

- LEHNER, Othmar M. : Handbook of Social and Sustainable Finance, London, Routledge, 2018.
- NICHOLLS Alex, PATON Rob et Jed EMERSON : Social Finance, Oxford, Oxford University Press, 2015.
- SALWAY, Mark, PALMER, Paul, GRANT, Peter, CLIFFORD, Jim: Demystifying Social Finance and Social Investment, Londres, Routledge, 2020.
- SCHOENMAKER, Dirk et SCHRAMADE, Willem : Principles of Sustainable Finance, Oxford, Oxford University Press, 2018.
- VERNIMMEN, Pierre et al., Finance d'Entreprise, Dalloz, Paris, 2018
- JACQUILLAT, Bruno et al., Marchés financiers : gestion de portefeuille et des risques, Dunod, Paris, 2009