



LETTRE AUX MEMBRES



MOT DE LA PRÉSIDENTE

Janick Boudreau, CFA

Bonjour à tous,

Je suis Janick Boudreau, présidente du conseil d'administration de CFA Montréal.

CFA Montréal s'engage à s'efforcer de vous offrir des services qui couvrent un large éventail de vos besoins. Que ce soit pour le développement de votre carrière, la formation continue dans des domaines de pointe, la promotion de l'éthique dans les marchés financiers ou la présence de conférenciers réputés, nous nous engageons à chercher comment vous offrir des services à valeur ajoutée. Il vous est possible de consulter nos états financiers vérifiés de la dernière année financière à [états financiers](#).

CFA Montréal est en bonne santé, grâce au dévouement de près de 80 bénévoles. Si vous désirez vous impliquer, visitez notre site web et contactez-nous à www.cfamontreal.org/fr/membres/simpliquer.

Notre environnement d'affaires évolue et notre association doit s'adapter. Afin de demeurer pertinente, notre association fait annuellement le point sur les besoins de nos membres et se dote d'un plan stratégique pour les prochaines années. Plus particulièrement, nous tentons de répondre aux questions suivantes :

Si la place financière de Montréal ne grandit pas à la même vitesse que notre membership, que peut-on faire pour aider nos membres à y mener une carrière enrichissante?

De plus, comment CFA Montréal peut-elle jouer un rôle plus actif pour promouvoir nos valeurs d'éthique?

Pour nous aider à répondre à certaines de ces questions, vous serez prochainement invités à participer à un sondage. Je serai ravie de lire vos commentaires et suggestions sur l'avenir de notre association.

2012 : Refonte des activités et site web

En 2012, pour répondre à vos besoins, nous nous sommes concentrés sur deux points qui s'imbriquent dans notre vision stratégique à long terme.

Tout d'abord, cette année marque le renouveau de notre site web dans une version plus moderne et plus conviviale ce qui facilitera l'accès à l'information. Je tiens à féliciter Sylvie Boulanger pour son travail considérable dans ce projet.

Ensuite, nous avons révisé et restructuré nos activités pour donner suite aux réponses du dernier sondage effectué au printemps 2012. Ainsi, nous vous avons présenté :

■ Série Grandes conférences

Cette série a pour but de présenter, à vous et à vos clients, des personnalités marquantes du monde financier deux fois l'an. Ces soirées sont une source de savoir d'une rare quali-



té, car des conférenciers de ce niveau sont difficiles d'accès.

La première Grande conférence a mis en vedette Martin Wolf, un des journalistes économiques les plus influents au monde; il est commentateur économique en chef au The Financial Times. Conférencier percutant, Martin Wolf était membre de la récente Independent Commission on Banking au R-U. Il est Fellow du Forum économique mondial de Davos, auteur de plusieurs livres sur l'économie mondiale et s'est mérité de nombreux prix de journalisme. Il fut cité comme l'un des 100 Global Thinkers par Foreign Policy.

Sa conférence a porté principalement sur les enjeux de la crise européenne et les conséquences possibles sur l'économie mondiale.

Pour la deuxième Grande conférence, nous vous avons présenté Carmen Reinhart, co-auteure, avec Kenneth S. Rogoff, de «*This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly*» et professeure Minos A. Zombanakis du système financier international à Harvard Kennedy School. Elle est associée de recherche au National Bureau of Economic Research, chargée de recherche au Centre for Economic Policy Research, et membre du Groupe d'experts du

Congressional Budget Office of Economic Advisers et du Council on Foreign Relations.

Accompagnée de huit siècles de données, elle a démontré avec autorité qu'il existe un cycle régulier d'emballement et d'effondrement, et que les corrections causées par le secteur financier sont bien pires que celles qui se produisent naturellement.

■ Série Séminaires investissement

Chaque année, nous présenterons quatre séminaires qui toucheront la gestion de portefeuille, les actions, les titres à revenu fixe et la gestion privée.

Cet automne, nous vous avons présenté le premier de ces séminaires, soit Structuration de portefeuille avec sept conférenciers, dont Rob Arnott, sur l'importance de la démographie sur les marchés des capitaux, Yves Choueifaty, sur la diversification des indices boursiers et Charles Ellis, sur l'avenir des services-conseils en placement.

En 2013, nous vous proposons deux séminaires : Revenu fixe et Gestion privée.

■ Déjeuners-causeries

Nous continuons de vous offrir des déjeuners-causeries touchant des sujets plus pointus ou d'actualités économiques. À cet effet, nous vous avons, entre autres, présenté un déjeuner portant sur l'Economic Value Added par Joel Stern (le créateur du modèle) et un autre intitulé « L'Alpha comportemental » par Denise Shull.

■ Soirées des prévisions

Cette activité phare de notre calendrier a eu lieu le 7 juin dernier. Près de 700 personnes ont participé à cet événement sur le thème **La fin du monde... tel que nous le connaissons?**

Le débat haut en couleur, animé par Roland Lescure, premier vice-président et chef des Placements à la Caisse de dépôt et placement du Québec, a opposé :

- **François Bourdon**, CFA, Chef adjoint des placements / Vice-président, Répartition globale de l'actif et Revenu fixe, Fiera Capital
- **Janet Campagna**, Ph.D. Chef de la direction, QS Investors
- **Philippe Ithurbide**, Ph.D. Directeur Recherche, Stratégie et Analyse, Amundi Asset Management
- **Nandu Narayanan**, Ph.D., Chef des placements, Trident Investment Management



■ Dialogue avec nos leaders

Pour la deuxième fois, nous avons organisé une soirée où des leaders locaux ont partagé leur expérience avec nous et répondu aux questions des participants. En 2012, nous avons eu Russell J. Hiscock, CFA, président de la Division des investissements du CN et Michael T. Boychuk, CA, président et chef de la direction de Bimcor.

■ Développement de carrière

Nous avons créé en automne 2011 ce type d'activité afin d'aider nos membres à évoluer dans leur carrière, que ce soit pour chercher un emploi, se partir en affaires, obtenir une promotion ou se réorienter.

À ce jour, nous avons offert deux séminaires de développement de compétences en communication. De plus, nous vous avons présenté un séminaire sur l'entrepreneuriat dans le domaine de la gestion de fonds et notre second séminaire annuel de développement de carrière.

Enfin, trois activités de gestion de la carrière, qui incluent des rencontres avec des employeurs et de chasseurs de têtes en investissement, gratuites et réservées aux membres seulement, ont été présentées.

À ces activités s'ajoute le programme de mentorat qui a permis à 29 membres d'être jumelés à des mentors du milieu financier montréalais.

■ Activités de réseautage

Depuis l'an dernier, nous avons augmenté notre offre d'activités de réseautage à quatre cocktails, un par saison. Ces activités sont gratuites pour les membres. Ainsi, en plus du traditionnel cocktail de la Rentrée au Musée des beaux-arts en septembre, nous avons eu les cocktails:

- Inter-associations avec PRMIA Montréal, les CMA section Montréal et les Jeunes canadiens en finance en février 2012.
- L'étiquette d'un 5 à 7 d'affaires, en avril 2012
- « Impliquez-vous » au Hambar, en août 2012

Je tiens à féliciter chaleureusement Jacques Lussier, Premier vice-président et responsable des activités, pour l'organisation des activités à caractère investissement, qui inclut les séries Grandes Conférences et Séminaires, et les déjeuners-causeries.

De plus, je tiens à féliciter chaleureusement Jean-Pierre Khlout pour la mise sur pied du volet Développement de carrière, Isabelle Limoges pour l'organisation de la Soirée des prévisions et tous les bénévoles impliqués dans les différents comités.



2013 : Structure organisationnelle

L'augmentation et la diversification de nos activités nous ont amenés au constat que nous devons, comme organisation, renforcer notre structure et planifier la relève. La taille de CFA Montréal justifie aujourd'hui qu'on réfléchisse aux moyens pour rendre notre fonctionnement plus productif. À ce titre, nous cherchons à augmenter notre capacité à organiser des activités de qualité et notre rayonnement auprès des employeurs et du public investisseur. Cette restructuration permettrait au conseil d'administration, composés de bénévoles, de se concentrer sur les aspects stratégiques et de mieux répartir les tâches à l'intérieur de la permanence de CFA Montréal pour mieux vous servir.

Nous considérons également déménager notre bureau de Laval au centre-ville de Montréal. Plusieurs bénéfices en découleraient, tels que la possibilité de tenir des événements dans nos bureaux plutôt que dans les hôtels.

J'en profite pour remercier Suzie Ethier et Véronique Girard

qui ont, la plupart du temps, la tâche bien souvent ardue d'exécuter tous nos plans et d'organiser les activités. Le fait que l'on remarque peu leur présence lors de nos événements est la preuve de l'excellence de leur travail. Un grand merci à vous deux de la part du conseil et de tous les membres.

Dernièrement, un mot d'appréciation à tous les bénévoles qui contribuent à notre réussite. Ceci inclut les membres du conseil qui donne bien des heures malgré un emploi du temps très chargé, mais également tous les membres des comités qui travaillent à faire de notre association une des plus performantes sur le plan mondial. Un énorme merci. Si vous désirez vous impliquer, visitez notre site web et contactez-nous à www.cfamontreal.org/fr/membres/simplifier.

À vous tous, un grand merci pour votre précieux support.

ACTIVITÉS 2013

Un calendrier des principales activités de 2013

DÉJEUNER-CAUSERIE

Perspectives 2013 – 23 janvier

Amélioration de l'économie atténuée par l'incertitude politique
Carlos Leitao, Stratège en chef et Économiste en chef
Valeurs Mobilières Banque Laurentienne

L'économie mondiale dans la tourmente de l'après-crise – perspectives et risques pour 2013

Marc Lévesque, Vice-président, Économie et stratégie de marché et économiste en chef Investissements PSP

DÉVELOPPEMENT DE CARRIÈRE

Devenir analyste en actions – 5 février

Les changements de carrière ne sont pas faciles à opérer. Le sondage, fait auprès de vous au printemps 2012, révèle que les changements de carrière menant à analyste en actions étaient parmi ceux qui sont les plus recherchés.

Monsieur **Steve Falardeau**, CFA, Analyste principal, produit industriels de la Caisse de dépôt et placement du Québec, vous parlera de comment il a fait son changement de carrière pour devenir analyste en actions. Il couvrira les compétences clés de ce métier, et partagera avec vous des trucs sur comment vous pouvez préparer votre virage vers ce métier.

COCKTAIL

Lancement du livre – 7 février

Conférence de **Jacques Lussier, Ph. D, CFA**
et lancement de son livre publié chez Bloomberg Press:

Successful Investing is a Process: Structuring Efficient Portfolios for Outperformance

Un ouvrage important pour tous les gestionnaires, salué par des grands noms de la finance tels Charley Ellis, Rob Arnott, Vinay Pande et Yves Choueifaty.

DÉJEUNER-CAUSERIE

La Chine et le Moyen-Orient: Que nous réserve l'avenir? – 13 février

La problématique du Moyen-Orient était historiquement centrée sur Israël et la Palestine. De nos jours, la stabilité du Moyen-Orient est compromise par de nombreux facteurs: autocratie vs. démocratie, guerre et guerre civile, influence grandissante de l'Iran, croissance du fondamentalisme musulman, etc. Le Moyen-Orient est-il appelé à se déstabiliser davantage?

Loïc Tassé, Professeur Collège militaire de Kingston et Université de Montréal

Sami Aoun, Professeur Université de Sherbrooke

SÉMINAIRE DE GESTION D'ACTIFS

Titres à revenu fixe – 19 février

Stratégie mondiale de titres à revenu fixe

Marlene Puffer, CFA, Managing Editor, Global Fixed Income Strategy
BCA Research

Notation des banques, facteurs de risque du secteur et souverain

PANEL- Standard & Poor's

Tom Connell, Managing Director, Financial Institutions Ratings

Devi Aurora, Senior Director, Financial Institutions Ratings

Nikola G. Swann, CFA, Director, Sovereign Ratings Services

Super cycles des matières premières et vulnérabilité face à une baisse

Douglas J. Peebles, Chief Investment Officer and Head AllianceBernstein Fixed Income

Déjeuner-causerie

Défis du marché des obligations à rendement élevé d'aujourd'hui

Martin Fridson, CFA, CEO
FridsonVision LLC

■ DÉJEUNER-CAUSERIE

Le Canada vers 2030 – 13 mars

Échouer de planifier, c'est planifier d'échouer, et la meilleure façon de gérer l'après "grande récession", de donner un sens à un nouveau désordre économique mondial complexe et interdépendant dans lequel politique, économie, finance, démographie, technologie, mère-nature et idéologies peuvent coopérer ou se confronter, c'est d'imaginer l'avenir et d'y ancrer des stratégies à long terme.

Éric Noël, Vice-président principal – Amérique du Nord
Oxford Analytica

■ DÉJEUNER-CAUSERIE

L'éthique – 11 avril

Micheal McMillan, CFA, Director of Ethics and Professional Standards - CFA Institute

■ DIALOGUE AVEC NOS LEADERS - 18 AVRIL

Des figures émergentes en gestion des caisses de retraite et gestion de portefeuille partagent leur expérience et répondent aux questions de **Miville Tremblay**, CFA, de la Banque du Canada et de l'auditoire.

Frédéric Castonguay, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal, Placement des caisses de retraite Rio Tinto

Sophie Leblanc, CFA

Directrice, placements gestion des caisses de retraite Bombardier

Jean Michel, CFA

Président, Placements caisses de retraite Air Canada

François Quinty, CFA

Directeur Gestion des Placements Via Rail

■ DÉJEUNER-CAUSERIE

Établir le prix du risque climatique – 25 avril

Bob Litterman, Partner and Chairman of Risk Committee & Academic Advisory Board Kepos Capital LP

■ COCKTAIL - 2 MAI

Étiquette en affaires

■ SÉMINAIRE DE DÉVELOPPEMENT DE CARRIÈRE - 8 MAI

Modèle de développement de carrière

Jean-Pierre Khlot, CFA, CFA Montréal

Leadership ROI

Nathalie Sabourin, Sabourin Consult

Observations d'un chasseur de têtes

Louis-Daniel Desjardins, CFA, Spencer Stuart

Les perspectives de carrière vues par les employeurs

Deux grands employeurs discuteront des exigences du marché du travail.

Finance Montréal : deux ans plus tard

Jean Houde, Finance Montréal

Bref portrait de l'industrie financière et initiatives de Finance Montréal depuis sa fondation.

■ GRANDE CONFÉRENCE

Stephen Roach – 16 mai

Stephen Roach est Senior Fellow à la Jackson Institute of Global Affairs de l'université Yale et est professeur à l'école de gestion de Yale, se concentrant sur l'impact de l'Asie dans l'économie mondiale. Au cours des 30 années passés chez Morgan Stanley, il fut président de Morgan Stanley Asie et économiste en chef. M. Roach est un des économistes les plus influents.

■ SÉMINAIRE DE GESTION D'ACTIFS

Gestion privée – 23 mai

Jean Brunel Managing Principal - Brunel Associates

Keith Sjogren Senior Consultant and Managing Director, Consulting Services INVESTOR ECONOMICs

■ DÉJEUNER-CAUSERIE

Un voyage autour du monde en classe économique

Patricia Croft, Founder - Croft Consulting

Analyste économique indépendante, avec plus de 30 ans d'expérience sur le marché canadien, elle se spécialise dans l'analyse macroéconomique globale et son implication sur la répartition d'actif pour les investisseurs privés et institutionnels.

■ SOIRÉE DES PRÉVISIONS – 12 juin

Modérateur:

Roland Lescure

Premier vice-président et chef des Placements
Caisse de dépôt et placement du Québec

Panélistes:

Vincent Delisle, CFA

Portfolio Strategist
Scotia Capital

Dennis Eagar

Portfolio Manager
Magellan Financial Group
(Sydney, Australia)

Georges Hoguet, CFA, FRM

Senior Portfolio Manager, Managing Director
and Global Investment Strategist
State Street Global Advisors

Russ Koesterich, CFA

Managing Director, Chief Investment Strategist
BlackRock
Chief Global Investment Strategist for iShares

CANDIDATS ET RELATIONS UNIVERSITAIRES



Kelly Trihey, CFA

Nouveaux détenteurs de la charte CFA

L'équipe de CFA Montréal tient à féliciter tous les nouveaux détenteurs de la charte CFA ainsi que tous les candidats qui ont réussi l'examen d'un des trois niveaux en juin ou en décembre 2012. En juin dernier, 153 candidats ont réussi l'examen du niveau III à Montréal. Les taux de réussite à travers le monde des examens sont demeurés bas en 2012 à 38% pour le premier niveau, à 42% pour le deuxième niveau, et à 52% pour le troisième niveau.

Le 5 décembre dernier avait lieu la remise des diplômes aux nouveaux détenteurs de la charte CFA lors d'un cocktail en leur honneur dans la salle de la Bourse de Montréal. M. Jean-Luc Gravel, CFA, premier vice-président, Marchés boursiers

de la Caisse de dépôt et placement du Québec a félicité les nouveaux détenteurs de la charte CFA.

Futures détenteurs de la charte CFA

En préparation pour les examens d'analyste financier agréé, l'association CFA Montréal offre aux candidats la possibilité d'écrire le Boston Securities Analyst Practice Exam. Ces examens sont donnés dans un cadre similaire à l'examen réel. Il s'agit d'un excellent moyen pour les candidats de tester leurs connaissances de la matière avant la date de l'examen.

L'examen pratique niveau I est administré deux fois par an en décembre et mai, et les niveaux II et III sont donnés une fois par an en mai.



Visites des Universités

Cette année, les visites des universités sont prévues pour l'automne 2013. Elles ont pour but de développer et renforcer nos relations avec les universités locales et de promouvoir la sensibilisation au programme CFA pour les étudiants intéressés à poursuivre une carrière en finance. Ces visites consistent en une présentation du programme CFA et son curriculum ainsi que des informations sur les activités et initiatives de l'association CFA Montréal devant un groupe d'étudiants et de professeurs.

CFA Institute Research Challenge

Chaque année, conjointement avec CFA Québec, nous organisons la participation des Universités Québécoises au CFA Institute Research Challenge, une compétition annuelle mondiale qui donne aux étudiants une formation pratique intensive en matière d'analyse financière et d'éthique professionnelle.

Chacune des équipes d'étudiants participantes prépare un rapport de recherche sur une compagnie assignée et présente leur analyse à un panel d'experts de l'industrie

d'investissement. Les équipes sont assistées d'un analyste mentor qui les guidera à travers leur recherche.

Au défi 2012, l'équipe des HEC s'est retrouvée en demi-finale régionale des Amériques à New York pour leur analyse de la compagnie Jean Coutu.

Cette année, la compagnie analysée est CAE. Le 23 novembre 2012, les six équipes québécoises participantes ont assisté à la présentation de M. Stéphane Lefebvre, CFO de CAE lors de notre journée d'analyste. Elles ont présenté au panel de juges leur rapport de recherche sur CAE le 15 février à la Bourse de Montréal.

L'équipe gagnante, HEC Montréal, s'est qualifiée pour participer à la compétition régionale des Amériques qui aura lieu à Toronto les 20-21 mars 2013. La compétition se terminera par la finale mondiale, qui se tiendra à Londres le 12 avril 2012.

Nous tenons à remercier nos bénévoles Dominique Létourneau, Analyste actions canadiennes, Selexia et Gabriel Bouchard-Philips, Analyste senior, actions canadiennes petite capitalisation, Van Berkomp and Associates pour leur organisation de la section québécoise du Research Challenge ainsi que tous les mentors et juge participant à cette compétition.



Journée carrière étudiants

Le 16 novembre 2012 a eu lieu notre journée carrière annuelle pour étudiants à la bourse de Montréal. Ce fut une occasion unique pour les étudiants d'apprendre et discuter de l'environnement actuel du marché du travail avec des experts œuvrant dans différents domaines de la finance.

Suite aux présentations des conférenciers invités, les étudiants ont été invités à un cocktail de réseautage où ils ont eu l'occasion d'interagir avec les employeurs et professionnels invités.

Nous collaborons également avec PRMIA pour leur journée carrière annuelle sur la gestion du risque. Cette année, leur 15e conférence aura lieu le 20 mars à l'ESG-UQAM de 10h00 à 15h30. Cet événement vise à réunir les employeurs et les étudiants intéressés par la finance et la gestion du risque.

Nous tenons à remercier nos conférenciers :

Mme Élyse Léger, CFA

Vice-présidente, IGP, Fiera Capital Inc

M. François Quinty, CFA

Directeur, Gestion des placements, Fond de pension VIA Rail Canada

M. Marc Novakoff, CFA

Associé principal et gestionnaire actions globales, Jarislowsky Fraser

M. Mathieu Tanguay, CFA

Responsable consultation en gestion de placement, Mercer

Mme Sophie Palmer, CFA

Associée principale, Jarislowsky Fraser

Ainsi que les employeurs présents aux cocktails réseautage étudiants :

Desjardins

Fidelity Investments

Fiera Capital Inc.

Invesco Trimark

Investissements PSP

Jarislowsky Fraser

Mackenzie Investments

Mercer

State Street Global Advisors

MODÈLE DE DÉVELOPPEMENT DE CARRIÈRE À CFA MONTRÉAL



Jean-Pierre Khlot, CFA

Les résultats de sondage ont montré que le développement de carrière est une préoccupation importante pour vous. Dans le sondage de 2010, plus de 50% des répondants ont indiqué qu'une des priorités de CFA Montréal devrait inclure « Aider les membres dans le développement de leur carrière ». En réponse à cette demande, nous avons mobilisé un membre du conseil d'administration au développement de carrière et nous avons créé des programmes avec le souci d'intégrer les meilleures pratiques.

Le modèle suivi pour le développement de carrière suit trois étapes en boucle. Il y a d'abord la connaissance de soi. Il s'agit de faire une introspection sur son expérience passée et de solliciter de la rétroaction de notre entourage pour mettre en évidence nos forces, ce que l'on aime faire, et ce que l'on voudrait faire. Cette connaissance de soi donne une lentille pour contraster les occasions que l'on aura identifiées par la suite dans sa connaissance de son environnement. Finalement, on passe à l'action pour s'amener plus proche d'une cohérence entre le travail, les compétences, et les préférences personnelles. Ce modèle est mis en action par le biais de plusieurs activités et services qui sont structurés, appuyés par des experts et ancrés dans les meilleures pratiques. Le tout pour un prix abordable!

Par exemple, en réponse à ce sondage, nous avons mis en place le programme de mentorat. Ce programme jumelle des leaders émergents avec des leaders confirmés. Il amène les mentorés à s'engager dans une démarche structurée pour atteindre leurs objectifs de carrière. Ceux-ci commencent par mieux se connaître par la production d'un court essai. Le comité de

jumelage parvient à faire des jumelages de bonne qualité en prenant le temps de connaître les mentorés pour les jumeler à des mentors avec qui le comité a la conviction qu'il y aura un bénéfice mutuel. Le comité est accompagné par une consultante spécialisée dans le mentorat. Cette consultante offre par la suite une formation à tous les participants afin de s'assurer qu'ils tirent pleinement parti de la relation mentorale. De plus, pour enrichir les conversations à venir entre mentors et mentorés de la dernière cohorte, nous avons renforcé cette étape par l'introduction du StrengthsFinder 2.0, un test qui aider les participants à découvrir leurs points forts. Ce test est accompagné d'une formation donnée par une formatrice qui a déployé le StrengthsFinder 2.0 dans une grande institution financière. Le mentorat est donc un véhicule de réseautage fort efficace, mais avec une capacité limitée à chaque année. En 2012, avec un comité de 8 personnes, nous avons été en mesure de former 15 jumelages.

Dans le sondage plus récent de 2012, plus de 75% des répondants ont exprimé le désir que CFA Montréal mette autant sinon plus d'efforts dans le volet Développement de carrière. Nous avons décidé de compléter la palette d'activités et services par la mise sur pied très prochaine d'un Club Carrière (groupe de développement par les pairs), les déjeuners-causeries Devenir..., et la publication d'outils carrière dans la section membre du site web de CFA Montréal. Toutes ces activités sont rendues possibles par l'implication de plus de 20 bénévoles qui ont mis temps et efforts pour concrétiser le développement de carrière en finance à Montréal.

LE CANADIAN ADVOCACY COUNCIL (CAC)

Ada Litvinov, CFA

Le Canadian Advocacy Council (CAC) est formé d'un groupe de bénévoles provenant de différentes associations CFA canadiennes et de différentes parties du marché des capitaux. Il a comme objectif de promouvoir les principes du code de déontologie et les normes de conduite du CFA Institute auxquels tous les détenteurs du titre CFA acceptent de se conformer.

Au Canada, le CAC représente les détenteurs du titre CFA auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières, des organismes responsables de la normalisation, des organismes d'autoréglementation, des groupes du secteur et des législateurs. À cet effet, le conseil rédige des lettres de commentaires, organise des discussions en personne, mène des sondages et des consultations publiques, et participe à des groupes d'utilisateurs. La décision de participer à un enjeu est prise par les membres du CAC en fonction de l'impact pour les détenteurs du titre CFA et les investisseurs canadiens, de l'occasion de promouvoir des normes d'éthique et de conduite professionnelle élevées dans le secteur du placement, ainsi que des ressources et de l'expertise dont ils disposent afin d'aborder l'enjeu de manière exhaustive.

Le CAC existe au Canada, sous une forme ou une autre, depuis le milieu des années 1990. Il a été fondé lors d'une réunion informelle d'anciens présidents d'associations pour ensuite devenir un comité plus officiel de représentants de chaque association canadienne, et éventuellement accepter tous les détenteurs de titres CFA du Canada qui sont passionnés par leurs fonctions. Le CAC recrute régulièrement de nouveaux membres et essaie de conserver un équilibre entre les compétences, l'expérience et la localisation des membres afin de créer un comité diversifié, capable d'aborder les enjeux qui touchent toutes les parties des marchés des capitaux canadiens sans préjugé à l'égard d'un point de vue particulier.

À l'heure actuelle, le CAC recherche de nouveaux membres au Québec, principalement parmi ceux qui ont une expérience de travail avec des clients privés ou en analyse d'états

financiers. Lorsque de nouveaux membres se joignent au CAC, ils doivent s'engager à siéger pour un minimum de trois ans au comité. En effet, il faut un certain temps pour se familiariser avec les différents forums et les différentes façons d'aborder les enjeux le plus efficacement possible.

L'année dernière, le CAC a commenté sur des questions de portée aussi larges que celles de l'acquisition du Groupe TMX par le Groupe Maple, des renseignements divulgués par les fonds communs de placement, des exemptions relatives au montant de souscription minimum, et aux investisseurs qualifiés des régimes de bourses d'études. Lorsqu'il commente ces questions, le CAC utilise toujours une approche qui place les intérêts des clients en premier et qui favorise l'intégrité et le professionnalisme dans le secteur des placements. Toutes les lettres, tous les sondages et tous les rapports produits par le CAC sont disponibles sur notre site web. www.cfaadvocacy.ca.

Les membres du comité se réunissent en personne deux à trois fois par année, et tiennent des conférences téléphoniques mensuelles. Les réunions en personne durent une journée entière et les membres du CAC invitent les législateurs et les responsables de la normalisation à venir les rencontrer et à discuter des questions d'actualité ou d'enjeux futurs. Certains des invités aux réunions l'année dernière comprennent les représentants de FAIR Canada, de la Commission des valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario, de l'OCRCVM, de la Exempt Market Dealers Association et le CFA Institute. La réunion de Vancouver en janvier 2012 s'est tenue en même temps que la réunion régionale canadienne et un atelier intitulé Society Advocacy Workshop organisé par l'Institut CFA.

Le CAC est financé par les Associations CFA canadiennes et le CFA Institut, et relève du CAC Oversight Committee formé du President's Council Representative du Canada, actuellement Aaron Brown, CFA, des présidents des quatre plus importantes associations CFA au Canada (Toronto, Mon-

tréal, Vancouver et Calgary) et du président d'une société en rotation (actuellement Ottawa). Le CAC Oversight Committee offre un important mécanisme de rétroaction entre les associations CFA canadiennes et le CAC.

Voici quelques exemples de sujets sur lesquels le CAC s'est penchés dans le passé :

Acquisition par le Groupe Maple

L'année dernière, le CAC a répondu à la demande de commentaires de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario sur l'acquisition proposée du Groupe TMX par le Groupe Maple et le regroupement d'Alpha Trading Systems et des Services de dépôt et de compensation CDS en une entité. Le CAC s'est opposé à plusieurs aspects de la proposition reliés notamment à l'indépendance des membres du conseil de la nouvelle entité, à l'augmentation du risque systémique reliée au regroupement de plusieurs parties de l'infrastructure financière en une seule entité, et aux conflits d'intérêts qui pourraient survenir. Les membres du CAC ont également participé à des audiences publiques à Montréal et à Toronto pour présenter nos points de vue. Grâce à la participation du CAC et d'autres organismes, plusieurs parties de la décision d'acquisition ont été modifiées.

Fiche de renseignements « Aperçu du fonds »

Le CAC a répondu à plusieurs demandes de commentaires des autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) au sujet du contenu de la fiche de renseignements « Fund Facts », un document d'information distribué lors de la vente de fonds communs de placement aux investisseurs particuliers. Le CAC était fermement convaincu que les définitions du risque contenues dans cet important document devaient être modifiées afin d'éviter les concepts vagues comme risque « moyen à faible » et a fourni une liste de suggestions de descriptions quantitatives plus spécifiques afin que soit indiqué par exemple la plus importante baisse de la valeur liquidative d'un fonds au cours de différentes périodes.

Régimes de bourses d'études

Le CAC s'est prononcé sur l'examen par les ACVM de l'information fournie sur les régimes de bourses d'études. Le comité ne pensait pas que cette structure de produit était juste et ne croyait pas que l'amélioration de l'information divulguée protégerait davantage l'investisseur. Ces régimes sont généralement vendus à des investisseurs peu avertis qui ont tendance à faire entièrement confiance à leurs conseillers. Le CAC suggère aux ACVM de conclure que ces produits ne sont généralement pas dans le meilleur intérêt du public en raison de leur structure et de leurs stratégies de distribution. Compte tenu de la disponibilité des REEE partout au pays, le CAC est d'avis qu'on devrait les éliminer plutôt que d'en modifier les renseignements divulgués.

Dispenses de prospectus

En réponse à l'examen des ACVM sur les dispenses relatives au montant de souscription minimum et aux investisseurs qualifiés, le CAC estime que ces deux dispenses sont peu enclines à protéger les investisseurs et qu'elles devraient être remplacées par d'autres tests, comme le « pourcentage des actifs ». Le CAC croit également fortement que les courtiers devraient avoir une responsabilité fiduciaire envers les clients lorsqu'ils utilisent cette dispense.

Si vous êtes intéressé à vous joindre au CAC, veuillez communiquer avec Ada Litvinov à chair@cfaadvocacy.ca

MEMBRES DU CA



Présidente

Janick Boudreau, CFA
Otéra Capital



1er Vice-président et activités

Jacques Lussier, CFA
Desjardins gestion d'actifs



2e Vice-président et développement de carrière

Jean-Pierre Khlout, CFA
Caisse de dépôt et placement
du Québec



Trésorier

Jorge Grinberg, CFA
Fleming Asset Management
(Canada)



Secrétaire et Soirée des prévisions

Isabelle Limoges, CFA
Financière Banque Nationale



Directrice relations universitaires

Kelly Trihey, CFA
Industrielle Alliance Valeurs
Mobilières Inc.



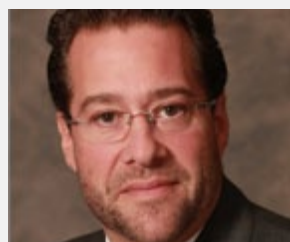
Directeur Adhésions et gouvernance

Robert Viau, CFA



Directeur Relations avec les employeurs et commandites

Sam Reda, CFA
Triasima Inc.



Directeur Communications et relations humaines

Pascal Duquette, CFA
Fondation HEC



Directeur Éthique

Jean-François Bureau, CFA
Investissements PSP



Président sortant

Vincent Fournier, CFA
Corporation de gestion Claret



Président honoraire

Mario Lavallée, CFA
Université Sherbrooke

LES DISPARUS DE 2012



RENY, Claude

28 juin 1949 - 2 octobre 2012

Un de nos plus dévoué bénévole et membre nous a quitté en 2012. Claude était un entrepreneur dévoué à la défense des investisseurs. Intègre et courageux, il a été bénévole pendant plusieurs années auprès du Canadian Advocacy Council (CAC) dont il a été président de 2010-2011. Il s'est également impliqué dans plusieurs autres organisations, toujours dans le but de défendre les intérêts des investisseurs et de faire connaître les normes d'éthique de CFA Institute.



PENDLETON, Raymond (Mac)

29 juillet 1926 – 22 septembre 2012

Notre membre doyen s'est éteint cette année. M. Pendleton se gardait au fait du monde financier et participait jusqu'en 2011 aux activités de CFA Montréal ainsi qu'à la conférence annuelle du CFA Institute.