



NOMINATION : SOPHIE PALMER EST NOMMÉE À LA PRÉSIDENTE DE CFA MONTRÉAL

C'est avec grand plaisir que le conseil d'administration de CFA Montréal annonce la nomination de Sophie Palmer, CFA, à titre de présidente de l'association.

Sophie Palmer, CFA, s'est jointe à Jarislowsky, Fraser Limitée en 1999 et est devenue associée principale de la firme en 2008. Mme Palmer est gestionnaire de portefeuille inscrite et gère actuellement des portefeuilles au sein de la division Gestion privée de patrimoine et pour des clients institutionnels au Canada.

« Je suis honorée d'être nommée présidente de CFA Montréal pour l'année 2015-2016 et j'entreprends ce défi humblement et avec enthousiasme. CFA Montréal est commise à faire en sorte que la désignation CFA® bénéficie d'une notoriété et d'une crédibilité toujours plus grande dans la communauté de l'investissement de Montréal. Depuis maintenant 65 ans, CFA Montréal fait la promotion de valeurs et de principes d'excellence et d'éthique qui doivent être préservés et sans cesse mis à l'avant-plan. Le monde de la finance est en continuelle mouvance et notre association se doit d'être toujours plus proactive afin d'établir des normes d'excellence dans notre industrie.

Mon expérience de travail et mes nombreuses rencontres avec les membres de CFA Montréal m'ont démontrées sans cesse l'important rôle que doit jouer l'association afin que notre désignation soit valorisée aux yeux des professionnels de la finance et de leurs clients. Je suis stimulée et impatiente de contribuer à écrire le prochain chapitre de l'histoire de CFA Montréal, et de promouvoir la valeur inestimable de la

désignation CFA®. Je remercie chaleureusement les membres et le conseil d'administration de ce vote de confiance. »

Mme Palmer succède à M. Jacques Lussier, Ph. D, CFA, qui fut à la barre du conseil d'administration de CFA Montréal de 2013 à 2015. Nos sincères félicitations à Mme Palmer et nos chaleureux remerciements à Jacques Lussier pour le professionnalisme et l'engagement exemplaires dont ils font preuve tous les deux.



TÊTE-À-TÊTE

AVEC AVEC CHRISTOPHER RAGAN, PROFESSEUR D'ÉCONOMIE À L'UNIVERSITÉ MCGILL ET MODÉRATEUR POUR L'ÉVÉNEMENT FACE À FACE ÉCONOMIQUE : KRUGMAN VS ROGOFF

Comment leur dispute a-t-elle commencé ?

Habituellement, les articles académiques ne se retrouvent pas à alimenter les débats politiques, mais ce fut le cas avec celui-ci. L'article avançait que les pays dont le ratio de la dette sur le PIB est supérieur à 90 % ont tendance à avoir une faible croissance. Il faut se rappeler...

POURQUOI AVEZ-VOUS CHOISI UN ÉVÉNEMENT AVEC CES DEUX ÉCONOMISTES EN PARTICULIER?

Chris Ragan : Kenneth Rogoff et Paul Krugman sont deux économistes remarquables, aussi bien par leurs accomplissements académiques que par leur engagement dans les grandes questions de politiques économiques. Cela fait d'eux des experts à qui l'on souhaite parler pour obtenir leur point de vue sur différents aspects de l'économie mondiale.

Je crois que nous constaterons que ces deux économistes parlent un langage commun en termes de mécanismes économiques. En même temps, ils ont des désaccords et ils sont bien outillés pour exprimer leur point de vue respectif. Par exemple, il y a une question sur laquelle ils se sont récemment affrontés, c'est le lien entre un haut niveau de dette publique et le taux de croissance économique d'un pays. Ils ont tous deux une expérience exceptionnelle. Kenneth Rogoff, professeur à Harvard, a été économiste en chef du Fonds monétaire international (FMI) de 2001 à 2003. Il est l'auteur, avec Carmen Reinhart, du livre à succès « *This Time Is Different* », qui traite des crises financières. Paul Krugman, professeur à Princeton, a été lauréat du Prix Nobel en 2008, et ses chroniques dans le *New York Times* sont suivies par beaucoup de gens.

COMMENT LEUR DISPUTE PUBLIQUE A-T-ELLE COMMENCÉ?

CR : Kenneth Rogoff et Carmen Reinhart ont publié en 2010 un article intitulé « *Growth in a Time of Debt* » dans l'*American Economic Review*. Habituellement, les articles académiques ne se retrouvent pas à alimenter les débats politiques, mais ce fut le cas avec celui-ci. L'article avançait que les pays dont le ratio de la dette sur le PIB est supérieur à 90 % ont tendance à avoir une faible croissance.

Il faut se rappeler qu'au moment de la publication, la reprise suivant la crise financière mondiale débutait à peine et que l'Europe traversait une crise des dettes souveraines. L'article a eu beaucoup de retentissement et a amené plusieurs personnes à soutenir qu'il fallait réduire la dette afin d'augmenter la croissance économique. Or, environ un an plus tard, il a été montré que l'étude comportait certaines erreurs de calculs informatiques. Paul Krugman a fait des commentaires incisifs à ce sujet dans le *New York Review of Books* et dans le *New York Times*, avançant également que ce n'était pas le bon moment d'essayer de réduire la dette dans le contexte économique à court terme.

QUEL TYPE DE DÉBAT SOUHAITEZ-VOUS CRÉER?

CR : L'objectif fondamental est d'entendre le point de vue privilégié de ces deux économistes hors pair sur les chemins passés, présents et futurs empruntés par l'économie mondiale. En cours de route, nous allons découvrir certains de leurs désaccords et en les explorant, nous en apprendrons davantage sur le fonctionnement du monde.

QUELLES QUESTIONS ÊTES-VOUS IMPATIENT DE LEUR POSER?

CR : Kenneth Rogoff a déjà soutenu que dans les pays ayant une dette très élevée, il y aurait un argumentaire pour produire intentionnellement une inflation plus élevée durant quelques années, de manière à réduire la valeur réelle de la dette gouvernementale, puisque celle-ci est habituellement émise en valeur nominale. Je lui poserais certainement une question sur cette position, et j'aimerais bien entendu connaître aussi la réponse de M. Krugman.

J'aurais aussi une série de questions sur l'Europe : Envisagez-vous que la Zone Euro puisse se briser ? Voyez-vous un pays comme la Grèce quitter la Zone Euro? Si oui, comment cela se ferait? D'un autre côté, si vous croyez que ces pays ne peuvent briser leur union, comment voyez-vous la structure se maintenir d'une façon économiquement satisfaisante?

J'aimerais aussi leur demander leur avis sur le concept de la « *secular stagnation* ». Selon l'argument de Larry Summers, nous sommes entrés dans un monde de faible demande pour les investissements et d'offre élevée en épargne. Nous continuerions ainsi à connaître des bas taux d'intérêt et bas taux de croissance. Il faudrait alors stimuler la croissance par des dépenses publiques majeures dans les infrastructures. La position sur cette question a un impact important, puisque c'est en quelque sorte une affirmation de la politique économique à tenir pour les États-Unis dans les 10 prochaines années. (Fin)

*Ne manquez pas cet événement qui s'annonce des plus captivants avec deux des économistes les plus influents au monde et [inscrivez-vous dès maintenant](#).

ACTIVITÉS À VENIR ↗

24
SEP

COCKTAIL DE LA RENTRÉE

[DÉTAILS ↗](#)

8
OCT

FORUM GESTION D'ACTIFS

[DÉTAILS ↗](#)

29
OCT

KRUGMAN VS ROGOFF

[DÉTAILS ↗](#)

DES NOUVELLES DE VOTRE ASSOCIATION

UNE ANNÉE EXCEPTIONNELLE POUR CFA MONTRÉAL

Quelle extraordinaire année ! Une année tout au long de laquelle CFA Montréal a donné une impulsion sans pareille à ses activités de programmation et au rayonnement de la profession. Une année mouvementée, où votre association s'est fortement distinguée dans le milieu montréalais des affaires et de la finance de multiples manières.

D'abord, par la tenue d'un événement d'une envergure sans précédente pour CFA Montréal - la venue à Montréal de Dr Ben Bernanke en novembre dernier - à l'occasion duquel se sont rassemblés plus de 1,150 professionnels de la finance et qui a généré de très belles retombées médiatiques pour CFA Montréal. Un événement qui a aussi permis à votre association de développer de nouveaux partenariats prometteurs pour l'avenir, dont une collaboration exceptionnelle avec La Presse qui, nous sommes heureux de l'annoncer, réitère son engagement pour l'année 2015-2016. Dans le même optique, nous sommes heureux de confirmer que de nombreux partenaires privés d'envergure souhaitent aujourd'hui s'associer aux activités de CFA Montréal, gage incontestable de sa crédibilité et de son rayonnement dans la métropole.

Ensuite, vous l'avez sans doute remarqué, CFA Montréal a déployée une campagne publicitaire de notoriété à l'automne 2014, laquelle s'est conclut tout récemment, en mai 2015. Les résultats de cette campagne attestent d'un succès qui nous confirme le bien-fondé de notre approche.



Une programmation d'activités et de formations toujours plus audacieuse et pertinente; un nouveau site Internet; une nouvelle Infolettre; de nouveaux outils de communication; une image solide et bien campée; une reconnaissance accrue du milieu et du CFA Institute; nous avons travaillé fort, nous sommes fiers de ces succès et nous entendons poursuivre la prochaine année avec la même énergie et le même aplomb.

Déjà, la programmation des prochains mois, avec le 'Face à Face économique : Krugman vs Rogoff' et, pour la première fois à Montréal, **la tenue de la 69^e édition de la Conférence annuelle du CFA Institute en mai 2016**, annonce une autre année charnière pour CFA Montréal. Vous êtes d'ailleurs cordialement invités à visionner la vidéo présentée par Jacques Lussier à la Conférence annuelle de Francfort en avril dernier pour inviter tous les professionnels CFA® présents à venir en grand nombre.

Un mot sur le programme de mentorat

Le lancement du programme de mentorat de l'association aura lieu à compter du 7 septembre prochain. Si vous êtes intéressé de participer à titre de mentor ou de protégé, vous être invités à remplir le formulaire [disponible en ligne](#) et à nous le retourner avant le 16 octobre par courriel au : suzie.ethier@cfamontreal.org.

Restez à l'affût de nos communications et suivez-nous sur la page LinkedIn de CFA Montréal pour ne rien manquer des développements à venir.

Nous vous souhaitons à tous une très belle période estivale et de très agréables vacances.

GESTION DE CARRIÈRE :

À lire dans cette édition : Dossier spécial sur les femmes en finance et les entrevues carrière réalisées avec Pascal Duquette, président de Consultants Jopsac et de Martin Labrecque, Directeur général, Chef des ventes institutionnelles de titres à revenu fixe, Valeurs mobilières Desjardins.

CONFÉRENCE ANNUELLE DU CFA INSTITUTE : VERS MONTRÉAL MAI 2016

Après Seattle en 2014, la grande Conférence annuelle du CFA Institute s'est déroulée du 26 au 29 avril 2015 à Francfort, Allemagne. À l'invitation du CFA Institute, 4 représentants de CFA Montréal étaient présents pour profiter de ce rassemblement d'experts et pour inviter les 1 200 participants présents à la prochaine conférence annuelle qui se tiendra à Montréal du 8 au 11 mai 2016. Plusieurs rencontres ont eu lieu à Francfort pour entreprendre la planification du contenu de la conférence de Montréal et poursuivre son organisation. Par exemple, lors d'une rencontre de très haut niveau, plus de 20 spécialistes se sont réunis pendant plus de 4 heures pour débattre des grands sujets qui pourraient être abordés à Montréal et des conférenciers qui pourraient y être invités. Étant donné la proximité de Montréal avec plusieurs autres grandes associations CFA d'Amérique du Nord, approximativement 1 800 participants sont attendus en 2016. Il va sans dire que nous sommes très enthousiastes d'être la prochaine ville hôte.

La Conférence annuelle du CFA Institute est reconnue pour la qualité de son organisation et de ses conférenciers et modérateurs. John Coates, Martin Wolf, Michala Marcussen, Ian Bremmer, Charles Devaux, Keith Ambachtsheer Leo de Bever, Gemma Godfrey et Liam Halligan comptaient parmi les conférenciers présents à Francfort. Bien que plusieurs sujets d'intérêts liés aux préoccupations actuelles ont été adressés, tels l'investissement en infrastructure, l'innovation financière, la démographie et l'investissement responsable, les discussions entourant les risques géopolitiques ont dominé à plusieurs égards.

Cette conférence nous a également permis de constater les grands progrès accomplis par CFA Montréal depuis quelques années alors que plusieurs des conférenciers de renom présents à Francfort avaient déjà été invités par CFA Montréal. Pensons à Martin Wolf, John Coates et Keith Ambachtsheer. Michala Marcussen était également présente à notre récente soirée des prévisions.

En 2016, nous désirons battre le record de participation à une Conférence annuelle du CFA Institute et nous travaillerons avec grande énergie à faire de cette conférence un événement de très haut calibre et une expérience unique pour ceux qui feront le voyage vers Montréal. Visionnez la vidéo.



HOMMAGE À JACQUES LUSSIER, Ph. D, CFA, PRÉSIDENT SORTANT DE CFA MONTRÉAL

Au terme de 2 ans à la barre de CFA Montréal, Jacques Lussier se tourne vers de nouveaux défis professionnels, notamment pour se consacrer à IPSOL Capital, la firme de placement et de gestion de portefeuilles qu'il a fondée il y a quelques années et concrétiser de nombreux projets liés à l'éducation des investisseurs. Bilan d'une gouvernance audacieuse qui a propulsé la notoriété de CFA Montréal.

BILAN D'UNE GOUVERNANCE AUDACIEUSE QUI A PROPULSÉ LA NOTORIÉTÉ DE CFA MONTRÉAL
Jacques Lussier fait partie de ces êtres d'exception, qui saisissent les opportunités, qui provoquent les changements et qui ont le courage (et l'énergie !) de leurs convictions. Travailleur acharné, totalement dédié à tout ce qu'il entreprend, il est de ceux qui n'ont pas d'échecs.

Jacques Lussier a donné sans compter à CFA Montréal. Nous ne pouvons que saluer son engagement exceptionnel et son apport inestimable à l'organisation depuis 2010 comme membre du conseil d'administration d'abord, puis tout au long des deux dernières années à titre de président. Homme de convictions, il a eu à cœur, durant toute la durée de sa présidence, de promouvoir les valeurs d'exemplarité et d'excellence associées au titre et de contribuer à renforcer significativement le rayonnement des professionnels détenteurs de la désignation CFA® ainsi que celui de l'association qui les fédère.

Parmi les réalisations mises de l'avant sous sa présidence, citons :

- La restructuration des événements pour se concentrer sur des activités de haut niveau et de classe mondiale dont l'organisation de la prestigieuse conférence offerte avec Ben Bernanke en novembre 2014;
- le redéploiement de la stratégie de communication et d'affaires publiques de l'association;
- la consolidation et le rehaussement significatif du positionnement de l'organisation sur les scènes locales, nationales et internationales;
- la négociation de multiples partenariats privés au bénéfice de CFA Montréal;

- la représentation soutenue de CFA Montréal auprès du CFA Institute de même que dans le cadre de plusieurs rassemblements internationaux d'importance de l'industrie de la finance.

Cela, sans compter son apport considérable à la rédaction de multiples publications, articles et contenus d'actualité partagés aux membres et aux professionnels de la finance.

Jacques Lussier souligne : « *Il est facile de travailler dur et être motivé quand il est question de défendre les valeurs d'une organisation comme la nôtre et de travailler avec des personnes engagées. CFA Montréal et CFA Institute ont un important rôle à jouer dans la confiance et la crédibilité associées à notre industrie. En outre, le conseil d'administration et la direction administrative de CFA Montréal étaient prêts à passer au niveau suivant. Le fait de viser toujours plus haut et de donner une impulsion nouvelle à nos efforts est une vision amorcée sous la présidence de ma prédécesseure Janick Boudreau, qui nous a aussi inspiré à voir plus grand. Mon objectif au cours des 18 prochains mois est de contribuer à l'initiative le Futur de la finance du CFA Institute au Canada parce que je suis moi-même fortement commis aux valeurs qu'elle promeut et défend : la protection des droits des investisseurs.* »

Jacques, accepte nos sincères remerciements pour ton dévouement et reçoit toutes nos félicitations pour le travail accompli. Nous te souhaitons le meilleur à tous points de vue pour tous tes projets à venir qui seront, nous le devinons déjà, très nombreux et couronnés de succès. Bravo et merci.



NOMINATIONS :

Jean-Guy Desjardins remporte le prestigieux *CFA Institute Award for Professional Excellence*

M. Jean-Guy Desjardins, CFA, président du conseil et chef de la direction de Corporation Fiera Capital a reçu le *CFA Institute Professional Award for Excellence*, la plus haute distinction remise par l'Institut, lors de la Soirée des prévisions de CFA Montréal le 11 juin 2015. Ce prestigieux prix lui est remis en reconnaissance de l'exemplarité de sa pratique professionnelle et de ses nombreux accomplissements. M. Desjardins, qui détient le titre d'analyste financier agréé (CFA) depuis 1990, a résolument fait sa marque dans l'industrie financière et contribue, encore aujourd'hui, à la faire évoluer.

FÉLICITATIONS!

Nous avons l'immense plaisir d'annoncer que **M. Jean-Guy Desjardins**, président du conseil et chef de la direction de Fiera Capital et membre de CFA Montréal a remporté le **CFA Institute Award for Professional Excellence**, la plus haute distinction remise par l'Institut en reconnaissance de l'excellence et de l'exemplarité de sa pratique et de ses réalisations.

**M. Desjardins est le 1^{er} Québécois
et le 2^e Canadien à recevoir cette distinction.**

[EN SAVOIR +](#)



Le CFA Institute Award for Excellence a été créé pour honorer un membre de la profession d'investissement dont les réalisations, l'excellence de la pratique et le leadership ont inspiré et ont fait honneur à notre profession au plus haut point. Les récipiendaires du prix à ce jour sont :

Jean-Guy Desjardins, CFA, 2015
Joan A. Payden, CFA, 2013
Keith P. Ambachtsheer, 2011
David F. Swensen, 2009
Jack Treynor, 2007
Martin L. Leibowitz, 2005
Charles D. Ellis, CFA, 2003
Dean LeBaron, CFA, 2001
Gary P. Brinson, CFA, 1999
John C. Bogle, 1998
Peter L. Bernstein, 1997
John B. Neff, CFA, 1995
Warren E. Buffett, 1993
Sir John Marks Templeton, CFA, 1991

"Le titre CFA est une marque ultime de confiance et de contrôle de la qualité dans l'industrie. Il a été un code d'honneur pour moi dans les plus importants moments de ma carrière, y compris lors de la création de Fiera Capital en 2003. En fait, l'entreprise regroupe 60 employés ayant la désignation et nous encourageons vivement les nouveaux venus à suivre le programme », a déclaré Desjardins.

BIENVENUE AUX NOUVEAUX MEMBRES

Ryan Abrams, CFA

Laura Avery, CFA

Damien Azrak, CFA

Jean-Philippe Boutet

Yoann Burkmann, CFA

Soubhi Canbarieh

Maxime Carrier, CFA

Sandro Cengarle, CFA

Maxime Depot, CFA

Fatoumata Diane, CFA

Carl Dussault, CFA

Zhong Hao Feng, CFA

Shawn Ferreira, CFA

Jean-Mathieu Gareau, CFA

Konan Nokan Hagouagn'rin, CFA

Vasilios Iliopoulos, CFA

Adi Kaduri, CFA

Yusuf Kocagozli, CFA

Sean Kulik, CFA

Jean-Michel Laplante, CFA

Marcel Latreille, CFA

Clyde Leonard

Eduardo Lima

Julien Arnaud Lorenzi, CFA

Jad Moussalli, CFA

Jordan Steiner, CFA

Huai-Hsuan Tseng, CFA

Juan David Valencia Santa

Nicolas Vaugeois, CFA

Ksenia Zoutkis, CFA