



École
des dirigeants

HEC MONTRÉAL



AUTORITÉ
DES MARCHÉS
FINANCIERS



Institut de la finance structurée
et des instruments dérivés de Montréal

Montreal Institute of Structured Finance
and Derivatives

NOVEMBRE 2017 À MAI 2018

LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS : FORMATION PERSONNALISÉE DE L'IFSID

EN COLLABORATION AVEC LA BOURSE DE MONTRÉAL

FINANCE ET
COMPTABILITÉ

11 MODULES AU CHOIX

CHAQUE MODULE REPRÉSENTE 2 OU 3 SOIRÉES
DE 18 H À 21 H

3,82 / 4

TAUX MOYEN DE SATISFACTION
POUR TOUTES NOS FORMATIONS
PLUS DE 630 INSCRIPTIONS DEPUIS 2013

hec.ca/ed



LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS : FORMATION PERSONNALISÉE DE L'IFSID

EN COLLABORATION AVEC LA BOURSE DE MONTRÉAL



Pascal François
(D.E.A. finance, Doctorat conjoint sciences de gestion) est professeur titulaire au Département de finance à HEC Montréal et directeur de l'Institut de la finance structurée et des instruments dérivés de Montréal.

PRÉSENTATION

Le cycle de formation en instruments dérivés de l'IFSID est un programme de formation professionnelle offrant une mise à jour complète des connaissances sur les instruments dérivés et les produits structurés, le fonctionnement de leurs marchés, les stratégies, la gestion des risques, les opérations de *back office*, la comptabilisation de ces instruments et les aspects juridiques qui leur sont reliés.

La structure modulaire du cycle de formation (11 modules dont 1 module introductif offert en français et en anglais, 6 modules sur les différentes catégories d'instruments, et 4 modules sur des thèmes spécialisés) permet un cheminement adapté aux besoins de chaque type de clientèle. Le programme offre ainsi une inscription à la carte à l'intérieur du cycle complet qui totalise environ 90 heures de formation. Chaque module est dispensé par un expert de l'industrie, à même de livrer les connaissances appliquées et opérationnelles conformes aux récentes pratiques du marché.

Il est recommandé de débiter la formation par le module introductif, mais chaque participant est libre de définir son cheminement en choisissant le ou les modules qui l'intéressent parmi les 11 proposés.

VOUS POUVEZ VOUS INSCRIRE À UN OU PLUSIEURS MODULES À VOTRE CHOIX PARMIS LES 11 MODULES OFFERTS.

PARTICIPANTS

Le cycle de formation en instruments dérivés s'adresse à tous les professionnels amenés à traiter avec les instruments dérivés de manière régulière. Seront particulièrement intéressés : les juristes, les professionnels en comptabilité, le personnel de *back office*, les trésoriers d'entreprise, les courtiers de détail, les vérificateurs, les experts en conformité, les administrateurs de société.

« J'ai participé à une formation offerte par l'IFSID sur les instruments dérivés. Ce fut une expérience à la fois pertinente et enrichissante. Les formations de pointe enseignées à l'IFSID contribuent à positionner Montréal comme une référence mondiale en produits dérivés et à assurer l'adéquation entre les besoins exprimés par l'industrie dans ce domaine et la formation offerte par le milieu universitaire.

La formule de choix par module nous permet d'approfondir nos connaissances sur des éléments spécifiques des instruments dérivés en fonction de nos besoins individuels.

En somme, j'ai grandement apprécié cette formation sur les produits dérivés et je la recommande à tout professionnel qui souhaite accroître ses compétences dans ce secteur clé de l'industrie des services financiers du Québec. »

ÉRIC LEMIEUX

MBA, président et associé principal M2S Capital

NOS PARTENAIRES



HEC MONTRÉAL

LES INSTRUMENTS DÉRIVÉS : FORMATION PERSONNALISÉE DE L'IFSID

EN COLLABORATION AVEC LA BOURSE DE MONTRÉAL

DÉTAIL DES MODULES

MODULE 1 – INTRODUCTION AUX INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Formation accréditée par CECAP



ANIMATEUR

Nicolas Papageorgiou, (M. Sc., Ph. D.) professeur titulaire, HEC Montréal et vice-président, Recherche et Développement pour le groupe de Stratégies d'Investissements Systématiques de Fiera Capital

Monsieur Papageorgiou est responsable des initiatives de recherche du groupe dont l'objectif consiste à concevoir des solutions quantitatives et systématiques novatrices. Professeur titulaire de finance à HEC Montréal depuis 2002, il compte également 12 ans d'expérience en consultation auprès de diverses institutions financières américaines, notamment des sociétés de gestion d'actifs, des caisses de retraites, des sociétés d'experts-conseils et de la Bourse de Montréal.

THÈMES COUVERTS

- Présentation des instruments (contrats à terme, options, *swaps*, etc.)
- Les principaux marchés, leur fonctionnement et leurs acteurs
- Les stratégies de couverture, d'arbitrage et de spéculation
- Les risques associés aux transactions

MODULE 1 - INTRODUCTION TO DERIVATIVES

INSTRUCTOR

Nicolas Papageorgiou, (MSc, PhD) Full Professor, HEC Montreal, Vice-President, Head of Research and Development of Fiera Capital's Systematic Investment Strategies Group

Mr. Papageorgiou is responsible for leading the research initiatives of the Group with the objective of bringing to market new and innovative systematic and quantitative solutions at Fiera Capital. Mr. Papageorgiou has been Professor of Finance at HEC Montreal since 2002. He also brings twelve years of experience working as a consultant for a variety of financial institutions, including asset management firms, pension plans, consultancy firms and the Montreal Exchange.

TOPICS

- Overview of derivative securities (*futures, forwards, swaps and options*)
- The different market places (*OTC vs. exchanges*), regulation and participants
- Speculative, arbitrage and hedging strategies using derivatives
- Risks associated with derivatives positions and transactions

LIEU ET DATE(S)

HEC Montréal

1^{er}, 6 et 8 novembre 2017 (français)
January 25, 30 and February 1, 2018 (English)

\$ **FRAIS**
895\$ + taxes

🕒 **HORAIRE**
18h à 21h

MODULE 2 – LES DÉRIVÉS SUR ACTIONS ET INDICES

Formation accréditée par CECAP



ANIMATEUR

Alain Elkaïm, CFA, FRM (M. Sc.) maître d'enseignement, HEC Montréal

Après une expérience en tant que gestionnaire de portefeuille en recherche quantitative chez Desjardins Gestion d'actifs, monsieur Elkaïm coordonne les activités de la salle des marchés de HEC Montréal et il enseigne les produits dérivés, la négociation sur les marchés financiers et la gestion de portefeuille.

THÈMES COUVERTS

- Contrats à terme sur indices boursiers
- Options sur actions
- Options sur indices
- Le marché interbancaire des dérivés sur actions

LIEU ET DATE(S)

HEC Montréal

5, 7 et 12 février 2018

\$ **FRAIS**
895\$ + taxes

🕒 **HORAIRE**
18h à 21h

MODULE 3 – LES DÉRIVÉS DE CHANGE

ANIMATEUR

Pierre-Éloi Laurin, CFA, (M. Sc.) gestionnaire de portefeuille en chef, Financière Banque Nationale du Canada

Monsieur Laurin dispose d'une expérience de plus de 20 ans en instruments dérivés. Associé, puis directeur des options de change à la Banque Nationale du Canada, il a été directeur des devises et produits dérivés à la Caisse centrale Desjardins, puis président de FX Capital Management.

THÈMES COUVERTS

- Marché spot
- Marché à terme (*futures et forwards*)
- Marché des options
- Stratégie de gestion de portefeuille d'options sur devises

LIEU ET DATE(S)

HEC Montréal

19 et 21 février 2018

\$ **FRAIS**
695\$ + taxes

🕒 **HORAIRE**
18h à 21h

PHOTO DE LA COUVERTURE

Nous tenons à remercier monsieur Éric Méthot, directeur principal Ressources humaines, Rémunération et Avantages sociaux, Énergie Valero Inc., participant à l'École des dirigeants HEC Montréal.

MODULE 4 – INTRODUCTION AUX DÉRIVÉS SUR TITRES À REVENU FIXE

ANIMATEUR

Guillaume Gfeller, (M. Sc.) vice-président, Recherche et solutions quantitatives, Fiera Capital

Monsieur Gfeller participe à la gestion des stratégies d'investissements systématiques et quantitatives. Il compte 5 années d'expérience dans le domaine du placement et travaille pour la firme depuis 2011. Avant d'occuper son rôle actuel, il était analyste principal pour l'équipe de revenu fixe gestion active.

THÈMES COUVERTS

- Concepts de base sur les titres à revenu fixe (prix, courbe des taux, durée, etc.)
- Les contrats à terme sur obligations
- Les options sur obligations et sur taux d'intérêt
- Les *forward rate agreements*
- Les *swaps* de taux d'intérêt et les *swaptions*
- Les obligations avec options

  **LIEU ET DATE(S)**
HEC Montréal
12, 14 et 19 mars 2018

 **FRAIS**  **HORAIRE**
895\$ + taxes 18h à 21h

MODULE 5 – INTRODUCTION AUX DÉRIVÉS ENVIRONNEMENTAUX ET CLIMATOLOGIQUES

ANIMATEUR

Léon Bitton, (M. Sc.) président, LBA Finance

Monsieur Bitton a dirigé les efforts de recherche et de développement qui ont mené à l'inscription de la majorité des produits dérivés présentement inscrits à la Bourse de Montréal. Il a également été l'instigateur du premier marché du carbone réglementé au Canada : le Marché climatique de Montréal (MCeX).

THÈMES COUVERTS

- Une description des instruments dérivés climatiques et environnementaux
- Les stratégies d'utilisation
- Les mécanismes de fonctionnement des marchés
- Le marché du carbone : les enjeux et les opportunités
- Les leçons à tirer des marchés internationaux

  **LIEU ET DATE(S)**
HEC Montréal
20 et 22 mars 2018

 **FRAIS**  **HORAIRE**
695\$ + taxes 18h à 21h

MODULE 6 – INTRODUCTION AUX DÉRIVÉS DE CRÉDIT

ANIMATEUR

Axel Y.G. Siliadin, (Ph. D.) directeur, Deloitte

Monsieur Siliadin est directeur du service des Conseils financiers en Ingénierie financière du bureau montréalais de Deloitte. Il est spécialisé dans la tarification d'instruments financiers complexes ainsi que dans le développement et la validation des modèles de risque de crédit et de marché. Il compte parmi ses clients les plus grandes banques et compagnies d'assurances du Canada.

THÈMES COUVERTS

- Introduction aux dérivés de crédit
- Les CDS
- Les indices de CDS
- CDO et CDO au carré
- Le portefeuille canadien de PCAA

  **LIEU ET DATE(S)**
HEC Montréal
26, 27 et 29 mars 2018

 **FRAIS**  **HORAIRE**
895\$ + taxes 18h à 21h

MODULE 7 – LES PRODUITS STRUCTURÉS

Formation accréditée par CECAP



ANIMATEUR

Vincent Marquis, CFA, directeur général, Groupe solutions structurées, Banque Nationale

THÈMES COUVERTS

- Introduction (historique, l'industrie canadienne des produits structurés, les bases d'une note structurée)
- Notes structurées sur taux d'intérêt (structures, risques, comportement)
- Notes structurées sur actions (structures, risques, comportement)
- Pourquoi investir dans une note structurée (client institutionnel, client détail)

  **LIEU ET DATE(S)**
HEC Montréal
3 et 5 avril 2018

 **FRAIS**  **HORAIRE**
695\$ + taxes 18h à 21h

MODULE 8 – LES OPÉRATIONS DE BACK OFFICE

Formation accréditée par CECAP



ANIMATRICE

Julie Chartier, CFA, (MBA) directrice, services et opérations, gestion d'actifs – Gestion du patrimoine et assurance de personnes, Mouvement Desjardins

Madame Chartier est directrice des opérations de Desjardins – Gestion internationale d'actifs depuis près de 5 ans pour les activités de valeurs mobilières, produits dérivés, placement privé et infrastructure. Elle a occupé, au cours de sa carrière, différents postes chez Desjardins et à la Caisse de dépôt et placement du Québec où elle participa à la livraison de nombreux projets d'envergure.

MODULE 10 – COMPTABILISATION DES DÉRIVÉS

ANIMATRICE

Katell Burot, (CPA, CA) Cofondatrice, CEO, Chef de la direction Exécutive
Carréement Tarte Inc., Tartes et Quiches gourmandes

THÈMES COUVERTS

- Constatation selon les différentes normes comptables
- Mesure de la juste valeur
- Différentes stratégies de couverture
- Comptabilité de couverture : exigences, documentation, tests, comptabilisation
- Changements à venir

LIEU ET DATE(S)

HEC Montréal

16, 23 et 28 mai 2018



FRAIS

895\$ + taxes



HORAIRE

18 h à 21 h

THÈMES COUVERTS

- Structure du secteur opérations impliqué dans les produits dérivés
- Le cycle de vie d'une transaction de l'initiation à la maturité
- Focus sur les spécificités des différentes classes d'actifs
- Impacts et enjeux des nouvelles lois et règles
- La gestion du risque opérationnel
- Profil des ressources humaines au sein du secteur des opérations

LIEU ET DATE(S)

HEC Montréal

9, 11 et 16 avril 2018



FRAIS

895\$ + taxes



HORAIRE

18 h à 21 h

MODULE 9 – LA GESTION DES RISQUES

Formation accréditée
par CECAP



ANIMATEURS

Marie-Chantal Ouellette, CPA, (M. Sc.) associée Conseils
financiers, Deloitte

Madame Ouellette cumule dix ans d'expérience en ingénierie financière et se spécialise notamment dans l'évaluation d'instruments financiers et de produits dérivés, les structures complexes de la dette, les actifs financiers garantis, les placements non liquides et la quantification des risques. Avant de se joindre à Deloitte, elle a acquis de l'expérience en gestion de l'actif et du passif et en gestion des risques auprès d'Aon Consulting. Ses responsabilités incluaient également l'optimisation du portefeuille, la répartition de l'actif et l'attribution du rendement.

Ali Boudhina, (Ph. D.) directeur, Gestion des risques –
Revenu fixe, Caisse de dépôt et placement du Québec

Monsieur Boudhina est responsable de la mesure et de l'analyse du risque du portefeuille Revenu fixe. Il contribue à l'amélioration des mesures du risque, l'analyse des transactions et le support des équipes de placement. Avant de rejoindre la Caisse de dépôt et placement du Québec, Monsieur Boudhina a travaillé plusieurs années en consultation où il a été responsable de plusieurs mandats de modélisation pour différentes banques et institutions financières.

THÈMES COUVERTS

- La gestion des risques en institution financière (opérations de *middle office*, réglementation de Bâle)
- La gestion de risques des fonds de pension
- La gestion des risques en trésorerie d'entreprise (couverture et suivi des stratégies)

LIEU ET DATE(S)

HEC Montréal

18, 23 et 25 avril 2018



FRAIS

895\$ + taxes



HORAIRE

18 h à 21 h

MODULE 11 – INSTRUMENTS DÉRIVÉS : ASPECTS LÉGAUX ET CONFORMITÉ RÉGLEMENTAIRE

Formation accréditée
par CECAP



ANIMATEUR

Jean-François Bernier, (B.A.A., LL. B., LL. M.) directeur, Interactive
Brokers Canada Inc./Timber Hill Canada Co.

Membre du Barreau du Québec depuis 1990, M^e Bernier est *Fellow* de l'Institut canadien des valeurs mobilières (FICVM). En plus de siéger au conseil de section et de différents comités du district québécois de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (OCRCVM) et au comité de discipline de la Bourse de Montréal, il est chargé de cours en droit des affaires et des valeurs mobilières à la faculté de droit de l'Université de Sherbrooke depuis 1993 et en droit des instruments dérivés à la faculté de droit de l'Université de Montréal depuis 2010.

THÈMES COUVERTS

- Initiatives mondiales concernant les instruments dérivés (documentation juridique standardisée ISDA, aspects juridiques particuliers, capacité de contracter)
- Convenance pour l'investisseur-client
- Arrangements de compensation multilatérale (*netting*)
- Initiative législative québécoise et champ d'application de la Loi sur les instruments dérivés

LIEU ET DATE(S)

HEC Montréal

2, 7 et 9 mai 2018



FRAIS

895\$ + taxes



HORAIRE

18 h à 21 h



NOTE

Un exemplaire du livre *Introduction aux instruments financiers dérivés* (Presses Universitaires de Laval, 2010, 518 pages) par Pascal François, Nabil Houry et Pierre Laroche, sera gracieusement offert aux participants, jusqu'à épuisement des stocks.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX

hec.ca/ed

LIEU

Tous les modules se donnent à HEC Montréal.

HEC Montréal

📍 Station de métro Université-de-Montréal

RABAIS NON CUMULATIFS

- **Rabais de groupe**

Rabais de 20% accordé à deux inscriptions ou plus d'une même entreprise au(x) module(s) du programme IFSID à la condition suivante :

- inscriptions déposées à la même date.

ou

- **RAP**

Regroupement des achats en perfectionnement du gouvernement du Québec – rabais de 15%;

ou

- **Diplômés HEC Montréal**

rabais de 10%

HEC Montréal n'applique qu'un seul rabais par inscription.

FRAIS

Les **frais d'inscription** doivent être acquittés en entier avant le début du programme. Vous pouvez payer seulement par chèque ou par carte de crédit (Interac non disponible). Ils incluent le matériel pédagogique. Tout participant hors Canada doit régler la totalité des frais vingt jours ouvrables avant le début du programme.

Les frais de stationnement ne sont pas compris.

POLITIQUE D'ANNULATION ET DE SUBSTITUTION

Toute annulation de participation doit d'abord être signalée verbalement et ensuite **confirmée par écrit**. Les frais suivants seront exigés ou retenus dans le cas où l'annulation a lieu :

- dès le dernier jour ouvrable avant le début du programme : 100% des frais d'inscription;
- de deux à cinq jours ouvrables avant la date du début du programme : 25% des frais d'inscription.

Les substitutions de participants sont acceptées sans frais jusqu'à la tenue de l'activité.

HEC Montréal se réserve le droit d'annuler tout programme de formation. Le cas échéant, la responsabilité de HEC Montréal consistera uniquement à rembourser en totalité les frais d'inscription déjà versés.

MODALITÉS D'INSCRIPTION

Remplissez la demande d'inscription et transmettez-la sans tarder, car plusieurs de nos programmes affichent rapidement « complet ». hec.ca/ed/ifsid

Pour tout renseignement :

514 340-6001

Veillez communiquer avec nous si vous n'avez pas reçu un accusé de réception suite à votre demande d'inscription.

ADMISSION

L'expérience et le niveau de responsabilité sont les seuls critères d'évaluation. **Aucune formation** n'est exigée.

En vous inscrivant à un séminaire, vous recevrez des renseignements sur les formations futures de l'École des dirigeants HEC Montréal.

Loi sur les compétences

Pour information : www.cpmg.gouv.qc.ca