



Stephen Foerster

PROFESSEUR/PROFESSEURE EN ÉCOLE DE COMMERCE

Les décisions en matière d'allocation des capitaux occupent une place centrale dans les priorités de tous les dirigeants. Pourtant, les conseils d'administration et les comités chargés de les prendre comptent rarement des spécialistes de la finance parmi leurs membres. Les cadres de référence dont ils héritent ont été élaborés il y a plusieurs décennies, et les hypothèses qui les sous-tendent continuent aujourd'hui encore de déterminer la manière dont les institutions évaluent le risque d'investissement.

Stephen Foerster est professeur de finance à l'Ivey Business School ; il aide les conseils d'administration et les cadres supérieurs à prendre des décisions plus éclairées en matière d'investissement et d'allocation des capitaux.

biographie de Stephen Foerster 2026

Pourquoi les entreprises font appel à Stephen Foerster

- Coauteur, avec Andrew Lo du MIT Sloan, de **In Pursuit of the Perfect Portfolio** (Princeton University Press), une cartographie intellectuelle de la finance moderne élaborée à partir d'entretiens directs avec dix de ses pionniers, dont six lauréats du prix Nobel. Il peut expliquer à un conseil d'administration comment ses cadres d'investissement actuels ont été réellement construits, en s'appuyant sur les témoignages des personnes qui les ont élaborés.
- Expert agréé auprès de la Cour fédérale en gestion des investissements, gestion de portefeuille et finance d'entreprise, avec plus de cinquante articles publiés dans des revues telles que le *Journal of Finance* et le *Journal of Financial Economics*. Son analyse est de nature à résister à un contre-interrogatoire.
- Il a conçu et dispensé des programmes de formation financière pour cadres supérieurs à la Banque de Montréal, chez BMO Nesbitt-Burns, à l'Institut canadien des valeurs mobilières et chez Alcan, destinés spécifiquement aux hauts dirigeants sans formation en finance.
- Membre actuel du conseil d'administration conjoint des régimes de retraite de l'Université Western et ancien président du comité d'investissement de la Fondation Western. La discipline fiduciaire qu'il enseigne est celle qu'il a lui-même mise en pratique.

Faits marquants de sa biographie

- Professeur de finance à l'Ivey Business School de l'Université Western depuis 1987
- Titulaire d'un doctorat de la Wharton School de l'Université de

DISPONIBLE POUR

- Engagement après le dîner
- Formation des cadres
- Intervention
- Intervention d'invités
- Participation à des panels
- Télévision et médias

IES THÈMES D'INTERVENTION DE STEPHEN

- Banque et FinTech
- Économie comportementale
- Économie et marchés mondiaux
- Gestion des risques

LANGUES: Anglais

Pennsylvanie ; titulaire du titre de CFA depuis 1997

- Coauteur avec Andrew Lo (MIT Sloan) de *In Pursuit of the Perfect Portfolio* (Princeton University Press) ; présenté dans la rubrique « Bookshelf » du Wall Street Journal ; médaille d'argent des Axiom Business Awards dans la catégorie « Finance personnelle et investissement »
- Auteur de *Trailblazers, Heroes, and Crooks: Stories to Make You a Smarter Investor* (Wiley, 2024) ; médaille de bronze des Axiom Book Awards dans la catégorie Investissement
- Auteur de plus de cinquante articles publiés, notamment dans le *Journal of Financial Economics*, le *Journal of Finance* et le *Financial Analysts Journal*
- Expert agréé auprès de la Cour fédérale en gestion des investissements, gestion de portefeuille et finance d'entreprise ; membre en exercice du conseil mixte des pensions de l'Université Western

Biographie

La plupart des conseils d'administration et des comités d'investissement qui prennent des décisions importantes en matière de capital ne comptent pas de spécialistes de la finance parmi leurs membres. Ils approuvent les risques liés au portefeuille et les choix d'investissement à long terme en s'appuyant sur des cadres qu'ils n'ont pas élaborés et sur un siècle d'histoire des marchés qu'ils n'ont pas eu le temps d'assimiler.

In Pursuit of the Perfect Portfolio, coécrit avec Andrew Lo du MIT Sloan et publié par Princeton University Press, s'intéresse à dix des figures les plus marquantes de la finance moderne, dont six lauréats du prix Nobel. L'ouvrage retrace comment les investisseurs ont en réalité appris à réfléchir au risque et au rendement. La rubrique « Bookshelf » du Wall Street Journal a présenté ce livre ; les Axiom Business Awards lui ont décerné la médaille d'argent dans la catégorie « Finance personnelle et investissement ». La suite, publiée en 2024, *Trailblazers, Heroes, and Crooks* (Wiley), s'appuie sur des épisodes tirés de mille ans d'histoire des marchés pour faire passer ces mêmes leçons aux décideurs de haut niveau.

Cette approche historique imprègne le travail de M. Foerster auprès des institutions. Il enseigne à l'Ivey Business School de l'Université Western depuis 1987. Titulaire d'un doctorat de Wharton et du titre de CFA, il a remporté le prix de l'innovation pédagogique de l'Ivey ainsi que le prix d'excellence en enseignement EMBA décerné par la doyenne Carol Stephenson. Il a conçu et dispensé des formations pour cadres supérieurs à la Banque de Montréal, chez BMO Nesbitt-Burns, à l'Institut canadien des valeurs mobilières et dans d'autres grandes institutions canadiennes. Son approche reste toujours la même : rendre la finance accessible aux hauts dirigeants qui ne sont pas issus du milieu financier.

Il a également siégé de l'autre côté de la table. Il siège au conseil d'administration conjoint des régimes de retraite de l'Université Western et a précédemment présidé le comité d'investissement de la Fondation Western. Il est agréé par la Cour fédérale en tant que témoin expert en gestion des investissements, gestion de portefeuille et finance d'entreprise. Il a publié plus de cinquante articles dans le *Journal of Financial Economics*, le *Journal of Finance* et le *Financial Analysts Journal*. Il rédige actuellement la biographie autorisée de William F. Sharpe, lauréat du prix Nobel en 1990, dont le modèle d'évaluation des actifs

financiers (CAPM) continue de servir de base à la plupart des institutions pour mesurer le risque d'investissement.

Principaux thèmes d'intervention

- Gestion de portefeuille et allocation d'actifs
- Marchés de capitaux et investissement à long terme
- Prise de décision en matière d'investissement et gestion des risques
- La théorie moderne du portefeuille en pratique
- Pièges comportementaux en matière d'investissement
- Leçons tirées de l'histoire des marchés
- Finance d'entreprise pour les cadres non financiers

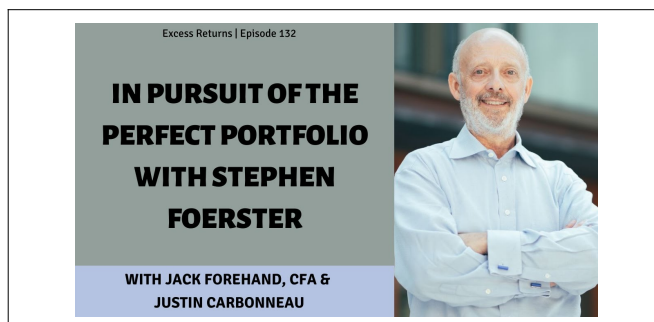
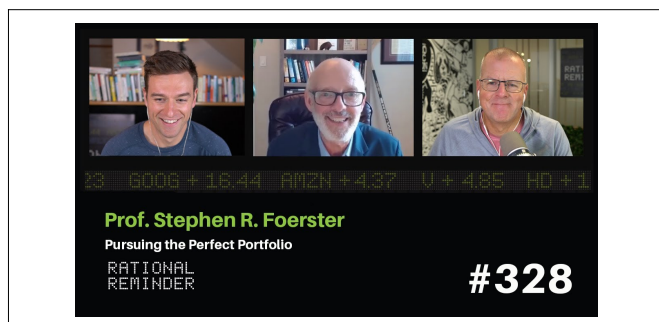
Idéal pour

- Les conseils d'administration et les comités d'investissement ayant une responsabilité fiduciaire en matière de retraites, de fonds de dotation ou de trésorerie d'entreprise
- Les directeurs financiers, trésoriers et responsables financiers chargés des décisions relatives au portefeuille et à l'allocation du capital
- Les cadres supérieurs sans formation financière qui supervisent les risques d'investissement
- Gestionnaires d'actifs et professionnels de l'investissement intéressés par l'histoire intellectuelle de leur domaine

Résultats attendus

- D'où vient la théorie moderne du portefeuille, et où ses hypothèses ne tiennent pas la route sur les marchés réels
- Des questions plus pertinentes à poser aux gestionnaires d'investissement et aux équipes financières
- Quels enseignements tirés de l'histoire des marchés sont durables, et lesquels sont le produit de leur époque
- Des connaissances pratiques suffisantes pour aborder de manière approfondie l'allocation de capital et le risque d'investissement sans avoir de formation en finance

Stephen Foerster's Videos



Ce que disent les clients de Stephen Foerster

Steve est un spécialiste reconnu de la finance qui sait captiver son public avec aisance. Son engagement et son expérience lui ont permis de laisser une empreinte indéniable dans le secteur canadien des pensions. Steve est intervenu à deux reprises lors de notre conférence annuelle sur l'innovation en matière d'investissement et, à chaque fois, il a obtenu la note la plus élevée après la conférence plénière.

Alison Webb

Éditeur, Revue canadienne de l'investissement

Stephen Foerster tire des enseignements d'épisodes exceptionnels de l'histoire financière que les investisseurs lambda comme les professionnels chevronnés peuvent mettre à profit. En prime, **Trailblazers, Heroes, and Crooks** est un ouvrage extrêmement captivant du début à la fin.

Marty Fridson

Directeur des investissements, Lehmann, Livian, Fridson Advisors, LLC

Andrew Lo et Stephen Foerster ont rédigé une histoire intellectuelle de la finance moderne, articulée autour d'entrevues avec des universitaires influents et des professionnels avisés... « The Perfect Portfolio » met en lumière ces grands débats, offrant un aperçu fascinant des personnalités à l'origine de ces idées et soulevant des questions importantes sur le pouvoir et les limites d'une approche scientifique de l'investissement.

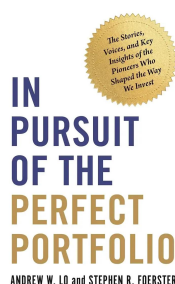
Daniel Rasmussen

Associé fondateur, Verdad Advisers

LES DERNIERS LIVRES DE STEPHEN



Pionniers, héros et escrocs : des histoires pour devenir un investisseur plus avisé



À la recherche du portefeuille idéal



Principes fondamentaux de la finance : concepts et applications