

Chartered Financial Analyst

Le titre de **Chartered Financial Analyst** (CFA) est un diplôme délivré par l'Institut CFA ^(en), une association à but non-lucratif¹. Il est une norme reconnue à l'échelle mondiale et l'obtention de cette certification confère une reconnaissance professionnelle internationale^{2,3,4}.

Ce diplôme se divise en trois niveaux. Six mois de préparation sont nécessaires pour le passage de chaque niveau. En moyenne, les candidats obtenant le CFA mettent 4 ans à passer les trois niveaux. Cependant, il est théoriquement possible de passer les trois niveaux en 18 mois (les sessions d'examens sont organisées à 6 mois d'intervalle)⁵. Plus de 300 heures de travail sont nécessaires pour le passage de chaque niveau, en moyenne: 303 heures pour le niveau 1; 328 heures pour le niveau 2; et 344 heures pour le niveau 3⁶.

Les disciplines évaluées au cours des trois niveaux sont: éthique, méthodes quantitatives, sciences économiques, analyse financière, finance d'entreprise, actions, obligations, produits dérivés, investissements alternatifs et gestion de portefeuille⁷. Le CFA est considéré comme l'un des examens les plus difficiles au monde⁸. Les trois niveaux de l'examen sont en anglais⁹. Le taux de réussite du niveau 1 est de 25%, celui du niveau 2 est de 40% et celui du niveau 3 est de 42% en 2021. Il est nécessaire de passer les 3 niveaux dans l'ordre¹⁰. Passer les trois niveaux coûte entre \$2400 et \$4590⁹.

Nombre de nouveaux
CFA Charterholders
par décennie

Décennie	Nombre
1960s ¹¹	2 480
1970s ¹²	3 531
1980s ¹³	6 393
1990s ¹⁴	22 666
2000s ¹⁵	68 084

Pour devenir un *CFA Charterholder*, il est nécessaire de réussir les trois niveaux de l'examen, d'être titulaire au minimum d'une licence ou d'un bachelor, et de disposer d'au moins 4 années d'expériences professionnelles⁹. En 2017, il y avait près des 150 000 *CFA Charterholders* dans le monde répartis dans près de 159 pays; 65% des titulaires du CFA vivent en Amérique du Nord, 16% en Europe et 15% en Asie. La part de titulaires du CFA basés en Asie devrait augmenter dans le futur car ils représentent plus de 40% des nouveaux candidats¹⁶.

En 2019, les 10 principaux employeurs des titulaires du CFA dans le monde étaient JP Morgan (2140 employés), Royal Bank of Canada (1686 employés), Bank of America Merrill Lynch (1633 employés), UBS (1588 employés), HSBC (1446 employés), Wells Fargo (1384 employés), Blackrock (1184 employés), Morgan Stanley (1180 employés), Goldman Sachs (1133 employés) et Citi (1124 employés)¹⁷.

En France, les principaux employeurs de titulaires du CFA sont le Crédit Agricole (incluant Amundi), BNP Paribas, Société Générale (incluant Lyxor), le Groupe BPCE (incluant Natixis) et Axa (incluant Axa IM)¹⁸.

Aux Etats-Unis, la rémunération annuelle brute moyenne (bonus inclus) des *CFA Charterholders* était en 2016 de \$300 000 dollars US¹⁹.

D'après le *CFA Program Candidate Survey* de juin 2019, 13% des candidats au CFA sont analystes financier quantitatif, 9% sont analystes financier d'entreprise, 8% sont comptables, 7% sont consultants, 5% sont analystes risque, 5% sont analystes crédit et 5% sont gérants de portefeuille⁶.

Les examens du programme CFA se préparent de manière personnelle sur le mode de la formation continue. Néanmoins des organismes indépendants proposent des cours préparatoires. Certaines institutions incorporent tout ou partie du programme CFA dans leur cursus de finance pour préparer leurs étudiants aux examens du programme CFA. Le CFA Institute a établi un partenariat avec de nombreux établissements universitaires à travers le monde²⁰. Les institutions académiques françaises affiliées au CFA Institute sont l'EDHEC Business School, ESCP Business School, ESSEC Business School, Audencia (<https://www.audencia.com/>), Grenoble EM, IÉSEG School of Management, INSEAD, université internationale de Monaco, NEOMA Business School, université Montpellier I, université Paris-Dauphine, université Paris I et Toulouse Business School²¹. En Belgique, la Louvain School of Management, l'Institut universitaire de formation continue de l'UCLouvain et l'Université Saint-Louis - Bruxelles co-organisent un certificat universitaire en anglais dénommé *Preparation for CFA exam*, spécifiquement dédié à la préparation pour le certificat CFA.

Parmi les détenteurs du CFA les plus illustres on peut citer Benjamin Graham, John Templeton ou encore Bill Gross²².

Voir aussi

- Certified International Investment Analyst (CIIA)
- Chartered Alternative Investment Analyst (en) (CAIA)
- Certified International Wealth Management (CIWM)

Notes et références

- ^(en) « CFA Institute » (<https://www.cfasociety.org/sweden/Pages/CFAInstitute.aspx>), sur *cfasociety.org* (consulté le 22 octobre 2021).
- « L'examen CFA : "Un programme exigeant et varié" » (<https://www.youtube.com/watch?v=vkNVSXXXT44>) [vidéo], sur *YouTube* (consulté le 3 août 2020).
- « Le CFA, un passeport pour les métiers financiers » (<https://www.lesechos.fr/2012/05/le-cfa-un-passeport-pour-les-metiers-financiers-357060>), sur *Les Echos*, 22 mai 2012 (consulté le 22 juin 2020).
- Dimitri des Cognets, « CFA Finance (Chartered Financial Analyst) : utilité et modalités d'obtention » (<https://business-cool.com/vie-etudiante/student-hacks/cfa-finance-chartered-financial-analyst/>), sur *Business Cool*, 23 octobre 2019 (consulté le 7 mars 2021).
- ^(en) Robert Stammers, « A Key Look at CFA Job Opportunities » (<https://www.investopedia.com/articles/financial-careers/08/cfa-job-opportunity.asp>), sur *Investopedia* (consulté le 22 juin 2020)
- https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/support/programs/cfa/CFA_PCS2019_v10.ashx?la=en&hash=205DAA8D5EA954636E64FDB65D079304A2204DB7.
- ^(en-us) « Curriculum & Exam Topics » (<https://www.cfainstitute.org/en/programs/cfa/curriculum>), sur *CFA Institute* (consulté le 22 juin 2020)
- ^(en) Jamie Powell, « CFA: Chartered crypto analysts -- updated » (<https://www.ft.com/content/0442968a-ca43-3d66-9664-d78011de4e7d>), sur *www.ft.com*, *Financial Times*, 18 juillet 2018
- ^(en-us) « How to Become a CFA Charterholder » (<https://www.cfainstitute.org/en/programs/cfa/c>

9. (en-us) « [How to become a CFA Charterholder](https://www.cfainstitute.org/en/programs/cfa/charter) » (<https://www.cfainstitute.org/en/programs/cfa/charter>), sur *CFA Institute* (consulté le 22 juin 2020)
10. (en-us) « [CFA® Exam Results and Pass Rates](https://www.cfainstitute.org/en/programs/cfa/exam/results-info) » (<https://www.cfainstitute.org/en/programs/cfa/exam/results-info>), sur *CFA Institute* (consulté le 22 juin 2020)
11. (en) « [Timeline : 1960s - Celebrating 50 years of the CFA Program](http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1960s.html) » (<http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1960s.html>), sur *amazonaws.com* (consulté le 22 octobre 2021).
12. (en) « [Timeline : 1970s - Celebrating 50 years of the CFA Program](http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1970s.html) » (<http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1970s.html>), sur *amazonaws.com* (consulté le 22 octobre 2021).
13. (en) « [Timeline : 1980s - Celebrating 50 years of the CFA Program](http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1980s.html) » (<http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1980s.html>), sur *amazonaws.com* (consulté le 22 octobre 2021).
14. (en) « [Timeline : 1990s - Celebrating 50 years of the CFA Program](http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1990s.html) » (<http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/1990s.html>), sur *amazonaws.com* (consulté le 22 octobre 2021).
15. (en) « [Timeline : 2000s - Celebrating 50 years of the CFA Program](http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/2000s.html) » (<http://celebrate.cfainstitute.org.s3-website-us-east-1.amazonaws.com/timeline/2000s.html>), sur *amazonaws.com* (consulté le 22 octobre 2021).
16. (en-us) « [How Many CFA Charterholders are there in the World?](https://ipassfinanceexams.com/number-of-cfa-charterholders/) » (<https://ipassfinanceexams.com/number-of-cfa-charterholders/>), sur *I Pass the CFA Exam | Pass the CFA Exam & Other Finance Exams*, 10 mars 2018 (consulté le 22 juin 2020)
17. (en) « [Here's who will actually employ you when you get your CFA](https://news.efinancialcareers.com/us-en/313226/the-top-employers-of-cfas-globally-in-2018) » (<https://news.efinancialcareers.com/us-en/313226/the-top-employers-of-cfas-globally-in-2018>), sur *eFinancialCareers*, 12 avril 2019 (consulté le 22 juin 2020)
18. « [Les plus gros employeurs de financiers certifiés CFA en France](https://news.efinancialcareers.com/fr-fr/190279/plus-gros-employeurs-de-certifies-cfa-en-france) » (<https://news.efinancialcareers.com/fr-fr/190279/plus-gros-employeurs-de-certifies-cfa-en-france>), sur *eFinancialCareers*, 6 juillet 2018 (consulté le 22 juin 2020)
19. (en-us) « [CFA® Salary - How Much Charterholders Make in Compensation](https://corporatefinanceinstitute.com/resources/careers/compensation/cfa-salary-compensation/) » (<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/careers/compensation/cfa-salary-compensation/>), sur *Corporate Finance Institute* (consulté le 2 août 2020)
20. « [University Recognition Program](https://www.cfainstitute.org/community/university/Pages/recognition_program_for_universities.aspx) » (https://www.cfainstitute.org/community/university/Pages/recognition_program_for_universities.aspx) (consulté le 22 novembre 2015)
21. « [University Relations](https://www.cfasociety.org/France/Pages/University%20Relations.aspx) » (<https://www.cfasociety.org/France/Pages/University%20Relations.aspx>), sur *cfasociety.org* (consulté le 22 octobre 2021).
22. « [Le CFA : un précieux sésame ?](https://www.alumneye.fr/le-cfa-un-precieux-sesame/) » (<https://www.alumneye.fr/le-cfa-un-precieux-sesame/>), sur *AlumnEye Preparation entretien M&A, Trading, Conseil en Stratégie*, 29 novembre 2016 (consulté le 22 juin 2020)