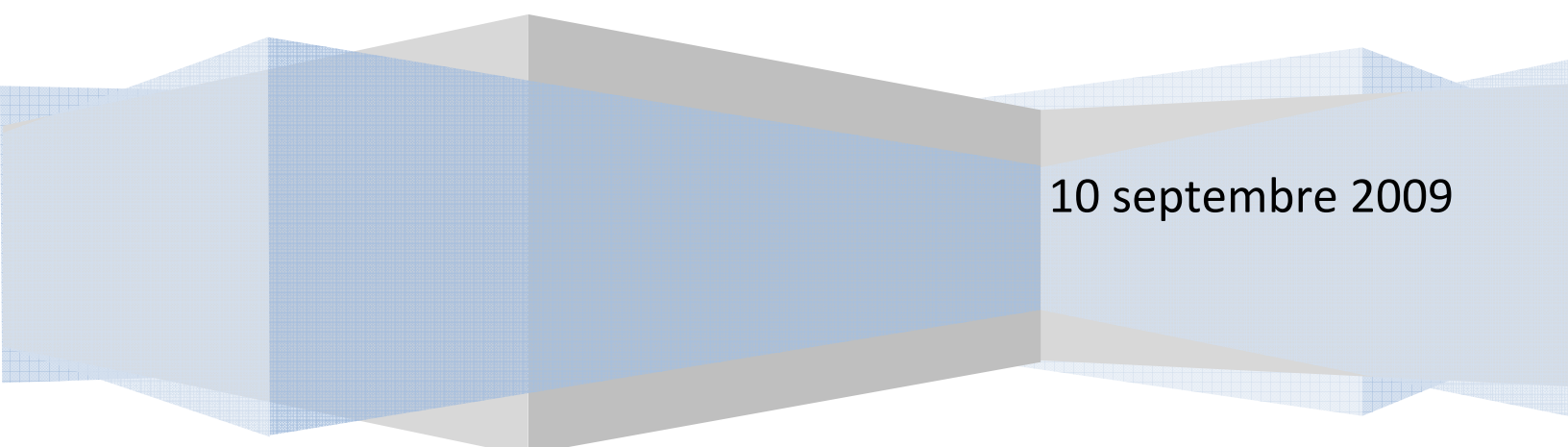

La Coopération au service de l'éducation financière des personnes

« Édu-Club »

Projet de recherche et de formation
sur les clubs d'investissement au Québec

**Document d'information
à l'intention des investisseurs
et des clubs d'investissement**



10 septembre 2009

Table des matières

Introduction.....	3
Partenaire principal	3
Description et objectifs du projet	4
Les ressources associées au projet	5
Les volets du projet	5
Qui est l'ACTIF	8

Introduction

L'ACTIF fête cette année son 10^{ème} anniversaire. Depuis 10 ans, elle est fermement engagée dans la formation et la protection des investisseurs.

Édu-Club s'inscrit dans la mission d'éducation financière de l'ACTIF. Ce projet de recherche et de formation portant sur les clubs d'investissement nous permettra de mieux cerner la problématique de développement des clubs et de trouver les meilleures façons de les utiliser, en toute sécurité, à des fins d'éducation au placement.

L'ACTIF a réuni une équipe de chercheurs universitaires et de professionnels pour réaliser ce projet d'envergure qui, croyons-nous, aura des retombées intéressantes pour l'avancement de la connaissance des clubs d'investissement, la compréhension des enjeux, la pertinence et de leur rôle dans l'éducation financière.

Ce document d'information est destiné aux investisseurs et aux clubs d'investissement afin de faciliter la compréhension des objectifs et finalités du projet.

Partenaire principal

Le projet de recherche et de formation « Édu-Club » vise à favoriser une utilisation optimale des clubs d'investissement à des fins d'éducation financière, de promotion de l'épargne et de préparation à la retraite.

Ce projet d'envergure est réalisé *en partenariat avec l'Autorité des marchés financiers*. Il bénéficie du soutien financier du Fonds pour l'éducation et la saine gouvernance.

L'ACTIF remercie l'Autorité pour sa participation et son apport financier au projet.



Description et objectifs du projet

Ce document présente le projet **Édu-Club**, ses objectifs et les activités privilégiées pour le réaliser. Nous souhaitons ainsi vous donner l'opportunité d'évaluer sa pertinence et l'importance de votre participation dans sa réussite.

Édu-Club est un projet de recherche et de formation orienté sur l'action. Les résultats attendus sont concrets et pratiques :

- Des études utiles aux investisseurs, de même qu'aux intervenants préoccupés par l'encadrement des clubs.
- Des outils d'information et de formation pour faciliter le démarrage des clubs et encourager leur utilisation à des fins d'éducation, de promotion de l'épargne et de préparation à la retraite.

Le projet a pour objectifs de permettre aux intervenants et au public investisseur de mieux comprendre la réalité des clubs au Québec. Il vise aussi à identifier les difficultés rencontrées au plan de leur organisation, de l'encadrement et des services offerts. Les études et travaux réalisés dans le cadre du projet alimenteront la réflexion sur les façons :

- a. de renforcer les mécanismes d'apprentissage ;
- b. de modéliser des clubs d'investissement viables ;
- c. d'évaluer leurs performances (financières, sociales et pédagogiques) ;
- d. et de définir un environnement qui favorise leur développement.

Ce projet aura des retombées intéressantes et utiles pour tous les intervenants (les investisseurs, les clubs d'investissement, l'industrie financière). Avec ce projet, l'ACTIF souhaite contribuer et participer à la mise en œuvre d'une stratégie nationale d'éducation financière concrète.

Pour rejoindre le plus grand nombre possible de clubs d'investissement, d'investisseurs et de professionnels, nous comptons aussi sur l'implication et la collaboration des institutions financières, des cabinets de services financiers et de toutes autres organisations intéressées par les objectifs et les résultats de notre projet.

Les ressources associées au projet

Édu-Club fait appel à la participation d'une équipe multidisciplinaire de chercheurs de plusieurs universités et de professionnels qui œuvrent à sa réalisation.

- Me Julie Biron, Université de Montréal
- M. Daniel Dupuis, Université de Sherbrooke
- M. Jacques Fortin, École HEC Montréal
- M. Luc Grenon, Université de Sherbrooke
- M. Jacques Grysole, Expansion Stratégies inc.
- Madame Marie J. Lachance, Université Laval
- M. Stéphane Rousseau, Université de Montréal

Les volets du projet

Quatre volets d'activités sont prévus pour faciliter l'analyse de la situation des clubs au Québec et permettre l'atteinte des objectifs poursuivis.

1. *VOLET - Enquêtes quantitatives et qualitatives*

Nous voulons établir un premier profil sectoriel des clubs d'investissement :

- Mesurer la perception du public par rapport aux concepts des clubs d'investissement.
- Recenser les clubs existants et établir un profil démographique.
- Recueillir l'information sur leurs statuts juridiques et modes d'organisation.
- Établir un portrait sociodémographique des membres des clubs recensés.
- Sonder les motivations et intérêts des membres de clubs recensés.
- Identifier et mettre en place des éléments de mesure de la performance.

Un questionnaire adapté est prévu pour chacune des catégories suivantes : les clubs actifs, les clubs inactifs, les fournisseurs de services financiers (courtiers et planificateurs financiers), ainsi que les individus qui s'intéressent et/ou participent aux clubs. Des groupes de discussion seront organisés pour compléter les informations recueillies par le sondage.

2. *VOLET - Études fiscales et juridiques*

Les études fiscales, juridiques et comparatives ont pour but de :

- Réaliser un constat critique sur l'encadrement des clubs d'investissement.
- Identifier les formes juridiques actuelles d'exploitation.
- Comparer le corpus réglementaire avec celui d'autres pays.
- Analyser les avantages et inconvénients fiscaux des différents véhicules juridiques.
- Proposer des stratégies et mesures fiscales pour encourager l'éducation financière par les clubs.

Ces études permettront de :

- Préparer un guide juridique pour la création de clubs d'investissement.
- Préparer un guide fiscal à l'intention des membres de clubs.
- Proposer une structure juridique et un modèle d'organisation qui renforcent les fonctions éducatives et facilitent la gestion collective d'une épargne pédagogique.

3. *VOLET - Projet pilote de clubs-écoles*

Le volet «clubs-écoles» a pour tâches de définir, concevoir, analyser, encadrer et documenter des clubs d'investissement modélisés selon les résultats des deux premiers volets. Plus précisément, nous voulons :

- Définir un cadre relationnel viable entre les clubs, les institutions financières et les intermédiaires de marché avec qui ils font affaire.
- Identifier les modèles d'affaires optimaux pour différents types de clubs fondés sur des approches de gestion de placement variées.
- Concevoir, par modèle de clubs, des outils d'aide au démarrage et à la gestion.
- Analyser les pratiques de gestion, les processus d'apprentissage et les mécanismes de prise de décisions en œuvre dans les clubs-écoles.
- Développer des compétences et les outils de gestion nécessaires au renforcement des fonctions pédagogiques.

L'ACTIF va promouvoir et créer des «clubs-écoles» dans un environnement contrôlé afin d'évaluer et valider les paramètres de conception des modèles envisagés et de réaliser un bilan des projets pilotes, avant de les reproduire à grande échelle.

4. *VOLET - Forum sur les clubs et l'éducation au placement*

Un volet « diffusion » est prévu au projet. Afin de partager les résultats de la recherche, promouvoir les clubs-écoles et permettre l'organisation des projets pilotes, nous organiserons un Forum sur les clubs et l'éducation financière. Cet événement, prévu pour avril 2010, traitera des sujets suivants :

- Le profil des clubs du Québec et de leurs membres
- Le contexte juridique et réglementaire des clubs au Québec
- La présence et le portrait des clubs dans le monde
- L'analyse comparative de la situation des clubs du Québec et d'autres pays
- La mission et les objectifs des clubs (pourquoi un club et pour qui ?)
- L'organisation et le fonctionnement des clubs
- La présentation des guides et outils de gestion
- Les services de courtage et ressources d'aide disponibles aux clubs
- Le rôle et l'impact des technologies sur le fonctionnement des clubs
- Les politiques et mesures nécessaires au soutien des clubs

Votre participation : quelques minutes de votre temps

La réussite de ce projet d'envergure nationale repose sur la participation active et intéressée de tous les intervenants qui souscrivent aux objectifs du projet. Ce sont quelques minutes de votre temps qui feront une différence dans le succès attendu.

Vous pouvez nous aider de diverses façons en nous accordant un peu de votre temps :

1. **Invitez vos contacts et les membres de votre Club à répondre à notre sondage.** Notre premier défi consiste à recenser un maximum de répondants (membres ou non membres de clubs) pour sonder efficacement toutes les populations ciblées par notre enquête et nous permettre d'en dresser un portrait le plus juste possible.

[NOUS GARANTISSONS](#) que toutes les réponses sont confidentielles. Les renseignements recueillis par les chercheurs ne seront utilisés qu'aux seules fins de la recherche. Seuls les résultats agrégés apparaîtront au rapport ([aucune identification des répondants](#)).

Le sondage est effectué par téléphone par la firme Expansion Stratégies inc. ou par Internet sur le site www.actif.net au cours 15 septembre au 15 octobre 2009. Pour participer au sondage par téléphone, vous pouvez joindre M. Jacques Grysole au numéro 514.274.2641 du lundi au vendredi entre 10h et 16h.

2. **Partagez vos idées avec notre équipe de chercheurs.** Nous aimerions échanger avec vous ou des représentants de votre Club sur la problématique du développement des clubs d'investissement et l'éducation financière. Cela nous permettra de réunir des informations précieuses et utiles à la compréhension des clubs d'investissement au Québec.
3. **Participer au démarrage du projet pilote d'un club-école.** Le nombre de clubs-écoles et la qualité de ces projets éducatifs reposent en grande partie sur l'intérêt et la participation des investisseurs. Préparez-vous à une expérience éducative enrichissante.
4. **Libérez votre agenda! Le Forum** vous permettra de vous approprier les résultats de nos études et de bien vous informer sur les clubs d'investissement. Les participants auront l'opportunité d'échanger avec les chercheurs et des représentants du gouvernement. Des experts de différents pays viendront aussi partager leurs expériences des clubs.

Merci pour votre précieuse participation à ce projet.

Qui est l'ACTIF

L'ACTIF est une organisation coopérative. Sa mission est de promouvoir l'éducation financière et la protection des épargnants. Pour réaliser pleinement sa mission, elle offre des formations financières pratiques, adaptées aux besoins et satisfaisant au plus haut standard de l'industrie. Ces formations sont objectives, neutres et libres de toute attache aux produits et services financiers.

Pionnière dans son domaine d'activités au Québec, l'ACTIF regroupe des personnes, des professionnels de l'industrie et des entreprises. Depuis 1999, elle contribue ainsi à l'amélioration continue des connaissances financières des épargnants et des investisseurs afin qu'ils soient mieux outillés pour faire une saine gestion de leur patrimoine et s'impliquer davantage dans leurs finances personnelles.

N'hésitez pas à communiquer avec nous aux coordonnées ci-dessous :

Fédération ACTIF
Renseignements généraux : M. Jean R. Soublière
www.aktif.net / info@aktif.net
514.748-8027 / 1.877.552.2843

Pour participer au sondage par téléphone, vous pouvez joindre directement
M. Jacques Grysole au numéro 514.274.2641