



Une ancre en pleine tempête financière

Jonathan Wellum

le 6 juin, 2018
Ottawa, ON

« Pendant 200 ans, nous avons scié la branche qui nous soutenait. Nos efforts ont été récompensés, et nous sommes tombés. Malheureusement, nous avons commis une petite erreur. Ce qui se trouvait au sol n'était pas un champ de roses, mais un étang rempli de fil barbelé... Il n'y a aucune sagesse, sauf dans la crainte de Dieu; mais personne ne craint Dieu; et donc, il n'y a pas de sagesse. L'histoire de l'humanité se résume à l'essor et le déclin d'une civilisation à une autre, d'un tour de Babel à une autre. Nous pouvons donc prédire ce qui nous attend... un abysse de plus en plus profond... »

(George Orwell, 1940)

ROCKLINC Investment Partners

- Une firme privée d'investissement fondée en 2010
- Création de portfolios personnalisés d'actifs de qualité
- Investissements fondés sur :
 - Une pensée autonome
 - Une compréhension profonde de l'investissement
 - Une approche multidisciplinaire : la construction d'une vision du monde

A. Principes d'investissement

- Investir dans les entreprises et non simplement des actions à la Bourse
- Une compréhension précise de ces investissements
- L'acquisition de quelques entreprises pour une longue période de temps, avec un accent sur la croissance du capital

B. Stratégies d'investissement

Infrastructure

- Acquis internationaux : source d'argent à long terme
- Énergie verte, renouvelable
- Tours sans fil : transmission de données croissante
- Transport aérien, marin et terrestre

Finances

- Capital privé : source d'investissements uniques
- Différents modèles de prêts
- La gestion de la richesse et la protection des acquis
- Les banques de détail

Technologie

- Données sur le nuage (en ligne)
- Recherches en ligne
- Des outils et applications pour les clients
- Des logiciels offrant des services spécialisés

Manufacture

- Automation – avions, trains et automobiles
- Connectivité, capteurs et détecteur, Internet des objets
- Usines intelligentes et productivité

Métaux précieux

- Vérification continue de la valeur des métaux
- Entreprises qui tirent de grands profits de leur activité sans s'endetter
- Une protection contre l'inflation et l'incertitude liée au dollar

Soins de santé

- Les entreprises qui gèrent et minimisent les coûts des soins de santé
- Le développement de médicaments, de traitements cliniques, les nouvelles technologies, la longueur et la qualité de vie en croissance

Agriculture

- La croissance de la population mondiale
- Moins de terre arable : besoin d'une plus grande productivité
- Demande croissante pour les produits laitiers et la viande liée à l'expansion de la classe moyenne à l'échelle mondiale.

L'eau

- La ressource naturelle la plus précieuse : le prix représente mal sa valeur
- Il y a un manque d'eau potable à l'échelle mondiale
- L'infrastructure pour l'eau est très inadéquate

C. Défis majeurs

- Dettes, dettes, et encore des dettes
- Promesses politiques sans capital
- Démographie : un avenir sans enfants?
- Politiques monétaires : le pardon de dettes
- Le déclin du mariage : avons-nous besoin de cette institution?
- Le déclin de la qualité de l'éducation
- L'expansion de l'État : tout est gratuit!
- La science au service de la politique

- Le déclin de la liberté religieuse « *Contra Christi* »
- La liberté de l'expression menacée

Dettes, dettes, et plus de dettes encore

- Depuis 1971, le niveau de dette mondiale ne cesse d'augmenter.
- La dette personnelle, calculée comme % du revenu, a triplé dans la majorité des pays en voie de développement.
- La dette des États, calculé en % du PNB (produit national brut) a aussi triplé.
- La dette des entreprises a aussi augmenté au même rythme.

Impact de l'augmentation du taux d'intérêt dans les économies gravement endettées

- Les économies développées : le taux de dette au PNB est de 390 %
- Cela signifie quoi?
- Toute augmentation du taux d'intérêt par 1 % équivaut à 3.9 % du PNB
- Si le taux augmente de 2,5 %, cela équivaut à 9,75 % du PNB
- Peut-il y avoir normalisation des taux d'intérêt sans un grave ralentissement de l'économie?

Croissance insoutenable de la dette

- Dette/PNB – États-Unis (1971-2017)
- 1971 – 398 milliards \$ de dettes et PNB 1.1 mille milliards \$ = 36 % Dette/PNB
- 2017 – Dette – 21 mille milliards \$ et PNB 19 mille milliards \$ = 110 % Dette/PNB

Promesses du gouvernement

- Les gouvernements promettent toutes sortes de programmes sans capital.
- Facilité par l'usage de l'argent en papier les devises
- Le coût des promesses n'est pas inclus dans le budget
- Les promesses peuvent dépasser le PNB par 4 ou 500 %
- Exemples : pensions, programmes sociaux, soins de santé universels
- Une bombe à retardement : le manque de génération de fonds pour les pensions (Source : World Economic Forum)
- Les démocraties décadentes
 - « *La démocratie ne peut exister comme forme permanente de gouvernement. Elle ne peut exister que tant et aussi longtemps que les électeurs ne découvrent pas qu'il leur est possible de puiser dans le trésor public pour leurs propres fins.* »
(Alexander Tyler – 1780)
 - « *Seul un peuple vertueux peut se permettre la liberté. Plus une nation devient corrompue et violente, plus elle a besoin de maîtres.* »
(Benjamin Franklin)

La démographie

- Un avenir sans enfants?
- Les taux de fertilité à la baisse, l'avortement, le déclin du nombre de mariages et des taux de dette personnelle écrasants pourraient causer l'effondrement de la société.
- Au taux de naissance de 1,2 enfant par femme est dévastateur pour des économies endettées fondées sur des modèles de croissance perpétuelle (100 à 57 à 33 à 18 à 11 dans 4 générations [sans immigration, bien sûr])

Politiques monétaires

- Le secours aux endettés
- Les deux mesures de l'économie les plus importantes sont :
 - Le prix de l'argent (les taux d'intérêt)
 - La valeur de l'argent (la puissance d'achat)
- Les deux se sont affaiblies à cause d'un système fondé sur la dette qui est intenable.
- Taux d'intérêt : des minimums historiques
 - La suppression des taux d'intérêt dans le but de permettre la survie d'économies endettées
- La politique de bas taux d'intérêt avec augmentation de la masse monétaire nuit à l'économie!
- Les bas taux d'intérêt nuisent aux personnes qui épargnent et aident les personnes qui s'endettent. Plus longtemps cette politique est en usage, plus il y a mauvaise affectation du capital. La valeur de l'argent diminue avec le temps plutôt qu'augmenter, ce qui mine à la création de la richesse et à la valeur du travail..
- La combinaison des bas taux d'intérêt et de l'augmentation de la masse monétaire mène à l'inflation du prix des acquis, et à l'excès d'endettement (le domaine de l'immobilier en profite grandement.)
- Moins de motivation à adopter des politiques fiscales responsables de la part des gouvernements du fait que les banques centrales monétisent les déficits et les dettes. Cela encourage le gouvernement à dépenser même plus, et réduit la liberté individuelle.
- Politiques monétaires – l'émission d'argent
 - La réserve fédérale a ajouté 3,7 mille milliards de dollars en circulation. Les Banques centrales mondiales : plus de 20 mille milliards de devises ajoutées.

Le déclin du mariage

- Le mariage joue un rôle vital dans la santé d'un pays
 - Plus de richesse, moins de pauvreté

- Coûts de soins de santé plus bas : meilleure santé physique et mentale
- Protection des femmes : niveau légal et physique.
- Les pulsions sexuelles trouvent leur expression dans le contexte d'une relation engagée propice à la procréation (notre préoccupation avec le sexe nuit grandement à notre société actuelle)
- Protection contre l'établissement d'un État totalitaire.
- Meilleur contexte pour l'éducation des enfants pour la vie.
- Encourage la procréation : les enfants sont un don précieux de Dieu (Psaume 127)

Liberté religieuse « Contra Christi »

- Nous voyons le déclin de la liberté religieuse dans les pays autrefois chrétiens (protestants). Pourquoi est-ce important?
- La liberté religieuse est la base de toute autre liberté, et est essentielle pour protéger la société de la tyrannie. D'ailleurs, elle encourage la croissance économique en encourageant des valeurs et un code éthique propices à la croissance économique.
- La liberté religieuse et la liberté de conscience reconnaît une source d'autorité supérieure à l'État, ce qui exige et justifie la demande de limites aux pouvoirs de l'État.
- La liberté religieuse est nécessaire au bon fonctionnement de la démocratie et du libre marché.

La liberté d'expression menacée

- Certaines formes d'expression sont maintenant reconnues comme criminelles dans plusieurs pays de l'Occident.
- Les universités imposent des limites à la liberté d'expression, et deviennent tranquillement des centres d'intolérance et de confusion intellectuelle sans vision du monde unifiée.
- La présentation des nouvelles est de moins en moins neutre, et de moins en moins contrôlée (Facebook, Twitter & Google)
- La recherche scientifique est fortement influencée par la politique.
- L'accès à la Bible, source de liberté, devient moins libre.

D. La vérité sous attaque

- L'autorité de la foi chrétienne et ses prémisses sont sévèrement attaquées par un mouvement laïque dit progressif.
- L'acceptation de cette laïcité progressive a introduit deux autres influences contraires à la foi chrétienne, soit le nihilisme (le rejet de valeurs, de sens à la vie, et l'accueil d'un pessimisme) et l'hubris (la confiance en soi : l'humanisme évolutionnaire, le transhumanisme, le post-humanisme, la technologie comme dieu).

- Les chrétiens et l'Église chrétienne (surtout dans l'Occident, où la persécution est à son plus faible) sauront-ils tenir ferme dans la foi en se fiant à la grâce et à la puissance de Dieu, devant une société qui vit un déclin moral, culturel, et spirituel?
- « *Mais même s'il ne le fait pas, sache bien, ô roi, que nous n'adorerons pas tes dieux et que nous ne nous prosternerons pas devant la statue d'or que tu as fait ériger.* »
(Daniel 3.18)
 - Trois jeunes hommes qui demeurent fermes dans la foi dans une société qui ne connaît rien de Dieu.
- « *Cherchez la vérité, entendez la vérité, apprenez la vérité, aimez la vérité, annoncez la vérité, et défendez la vérité jusqu'à votre mort.* »
John Hus (1369-1415)

E. Vers une solution - *Semper Reformanda* - toujours réformer

- La compétition en croissance au niveau des écoles, des entreprises, du gouvernement, des organismes à but non lucratif et des nations états.
- La protection de la propriété privé
- La réduction de la taille de l'État
- La monnaie avec garant, et non sans garant (objets de valeur, comme l'or)
- Investissement dans la science et la technologie pour encourager l'innovation et la productivité
- La restauration de l'importance du foyer et du mariage
- Les chrétiens qui rejettent la tyrannie du relativisme moral et vivent plutôt selon les absolus moraux révélés dans la Bible
- Les chrétiens qui choisissent d'influencer leur société en vivant selon la vérité, l'obéissance à Dieu et la foi en la providence de Dieu, persévérant dans la foi jusqu'à la mort.

F. Une ancre dans la tempête

4 qualités essentielles (4 pattes essentielles de cette ancre)

- L'amour – extravagant, constant, répandu sur nous par Celui qui connaît nos moindres défauts.
- La foi – quelqu'un en qui se fier, quelqu'un qui s'intéresse à nous et nous offre une sécurité certaine dans un monde incertain.
- L'espérance : nous avons besoin d'un avenir qui nous offre une raison d'être éternelle.
- La paix : nous avons besoin d'être en paix avec Dieu, nous avons besoin de pardon et de purification, nous avons besoin d'un rédempteur.
- Une seule ancre solide et inébranlable

- La raison de notre optimisme et de notre joie
- « *Ces actes constituent un puissant encouragement pour nous qui avons cherché refuge en saisissant fermement l'espérance qui nous est proposée. Cette espérance est pour nous comme l'ancre de notre vie, sûre et solide. Elle pénètre, par-delà le voile, dans le lieu très saint où Jésus est entré pour nous en précurseur. Car il est devenu grand-prêtre pour l'éternité... »* (Hébreux 6.18-20)

Jésus – L'ancre de l'âme

- La justice par la foi
- « *Celui qui était innocent de tout péché, Dieu l'a condamné comme un pécheur à notre place pour que, dans l'union avec Christ, nous recevions la justice que Dieu accorde... »* (2 Corinthiens 5.21)
- L'œuvre rédemptrice de Christ, qui n'a aucun équivalent dans les autres religions du monde, nous libère du subjectivisme, de la stagnation et de nos tentatives infructueuses de gagner notre ciel par nos œuvres. Seul Jésus peut enlever le péché, et nous libérer de notre culpabilité, et de notre honte! C'est exactement ce dont notre monde écrasé sous le poids de sa culpabilité a de besoin.

Jésus – L'ancre de l'âme

- Justice par la foi
- Jésus est mort pour nous, le juste pour les injustes, pour que nous devenions de nouvelles créatures habitées par Dieu lui-même. Il s'agit d'une transformation radicale du cœur, une transformation intérieure!
- Cette nouvelle vie éternelle dans l'union avec Dieu est un don à recevoir par la foi seule. Grâce à Jésus, nous pouvons avoir l'assurance ferme que tous nos péchés sont pleinement pardonnés.
- Aucune religion et aucun état ne peut retenir le chrétien otage aux autres humains ou aux idoles ou aux conceptions athées ou païennes du monde. Dieu a tout créé, tout est soumis à son règne, et il nous a créés pour que nous puissions être réellement libres!
- La fin de l'histoire : toutes les nations viennent à connaître Jésus, dans l'unité
- « *Après cela, je vis une foule immense, que nul ne pouvait dénombrer. C'étaient des gens de toute nation, de toute tribu, de tout peuple, de toute langue. Ils se tenaient debout devant le trône et devant l'Agneau, vêtus de tuniques blanches et ils avaient à la main des branches de palmiers. Ils proclamaient d'une voix forte : Le salut appartient à notre Dieu qui siège sur le trône, et à l'Agneau. Et tous les anges se tenaient debout tout autour du trône, des représentants du peuple de Dieu et des quatre êtres vivants. Ils se prosternèrent face contre terre devant le trône et ils adorèrent Dieu en disant : Amen! A notre Dieu soient la louange, la gloire et la sagesse, la reconnaissance et l'honneur, la puissance et la force pour toute éternité! Amen! »* (Apocalypse 7.9-12)