

UN PAYSAGE EN TRANSFORMATION

Par Tommy Baltzis

C'est l'année 2025. Ryan Smith, un homme de 45 ans diplômé en droit, travaille comme barista à temps partiel au Starbucks du coin. Ryan et sa famille vivent chez ses parents, puisqu'il est enchaîné à ses prêts étudiants qu'il essaie encore de payer. À l'aide de son « smartphone », il passe la plupart de ses journées à faire de la recherche pour trouver un emploi sur tous les sites web d'emplois imaginables. Quel est le problème avec cette situation? Qu'est-il arrivé à l'époque où l'éducation assurait un individu d'avoir une bonne carrière, le rêve d'avoir sa propre maison, une voiture, et la tranquillité d'esprit pour sa famille? Nous n'avons qu'à nous tourner vers le présent pour répondre à notre question...

Technologie perturbatrice

On n'a jamais vu dans l'histoire, une époque où les progrès technologiques évoluent à un rythme aussi rapide, que les barrières à l'entrée pour les industries sont pratiquement inexistantes. Ces technologies perturbatrices viennent cibler surtout les industries matures et les industries considérées comme inefficaces. On peut comparer la révolution industrielle des années 1800 comme un exemple, où le progrès technologique a eu un impact similaire comme on le

constate de nos jours. À l'époque, l'économie était essentiellement agricole et s'est rapidement transformée vers une économie industrielle et urbaine, grâce aux progrès technologiques. Alors, quels étaient les principaux facteurs de cette révolution? La réponse est l'innovation, l'industrialisation et la mécanisation dans les secteurs importants comme le transport, la communication et la finance. Regardons le monde d'aujourd'hui! Google a changé la façon dont on apprend et dont on recherche des informations. L'encyclopédie est devenue archaïque; maintenant on "google." Apple nous apporte des « app » pour faciliter nos vies sur ses iPhone, iPad et plus récemment ses montres. Rappelez-vous du club vidéo du coin? Disparu, grâce à Netflix, qui en même temps, est dans le processus de transformer l'industrie cinématographique. Facebook, Twitter, Skype ont déjà changé la façon dont on communique et nous ont démontré que le monde est devenu encore plus petit. Uber a changé comment on se déplace dans nos vies de tous les jours et Airbnb comment on voyage. Et comment oublier Tesla (et ses sociétés affiliées)! ses percées dans différentes sources d'énergie renouvelables nous permettent de réduire notre dépendance au pétrole. Si cela ne suffit pas, regardons comment

Amazon et Alibaba sont en train de transformer nos grands carrefours en « showroom » pour le commerce électronique. De nos jours, ce n'est pas rare que les clients vont voir un produit physiquement chez un détaillant pour par la suite le commander en ligne. Et comment payent-ils pour leurs achats? Évidemment, avec Bitcoin! Cette nouvelle technologie monétaire fonctionne sans aucune autorité centrale ou bancaire, et cherche à changer le système financier mondial. Ceci dit, les technologies perturbatrices ne vont qu'accélérer et changer chaque aspect de nos vies qui présente des inefficacités. La bonne nouvelle est que nous devenons plus efficaces. La mauvaise nouvelle est que la technologie remplace les emplois ...

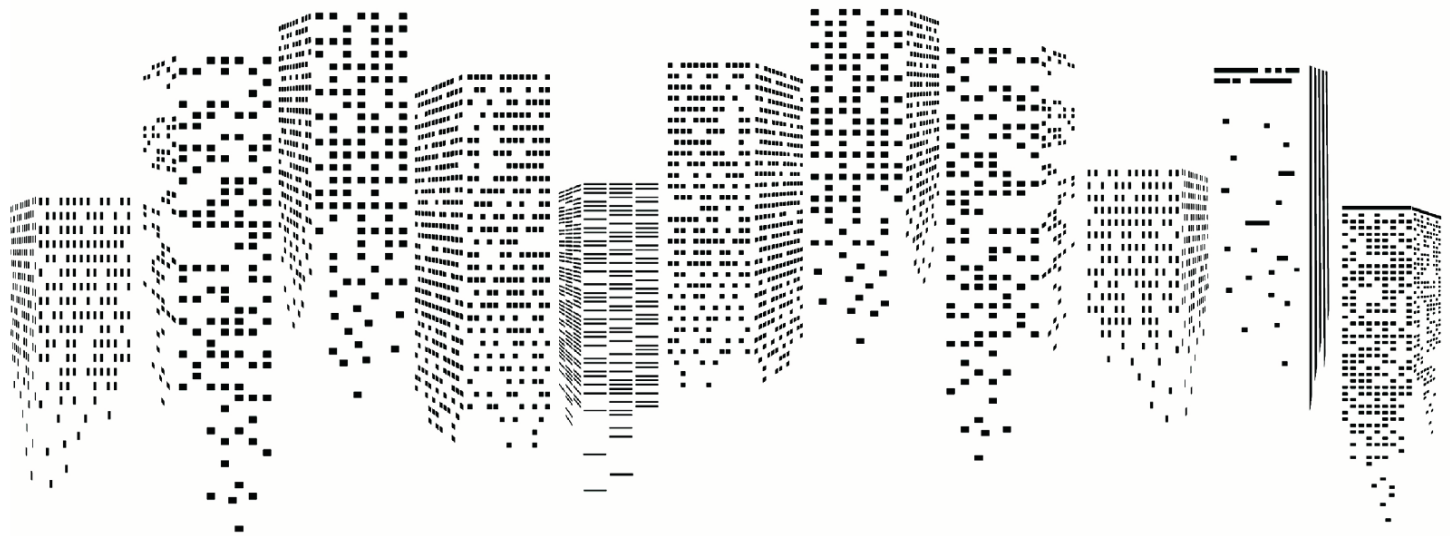
Le capitalisme poussé à l'extrême

Le fait de travailler pour une entreprise pendant 25 ans relève du passé. Nous sommes dans un monde où la technologie pousse le capitalisme à son extrême. Au fil des années, nous avons tous sûrement appris les principes économiques de base concernant l'offre et la demande. Qu'ar-

rive-t-il lorsque l'offre pour le capital humain est abondante et la demande pour le capital humain est en diminution? L'approvisionnement en capital humain devra répondre à la baisse de la demande, mettant ainsi la pression à la baisse sur les salaires réels. Comme dans le cas de notre barista Ryan, nous sommes confrontés aux phénomènes de « sous-emploi ». Oui, Ryan est employé mais ses compétences, ses

Ceci dit, les technologies perturbatrices ne vont qu'accélérer et changer chaque aspect de nos vies qui présente des inefficacités.

connaissances et son expérience sont utilisées en dessous de leur capacité et du niveau de productivité souhaité. De plus, les développements majeurs dans la technologie créent un effet polaire: les progrès dans la fabrication robotique réduisent les emplois pendant que les progrès technologiques dans les soins de santé augmentent l'espérance de vie humaine. En d'autres mots, il y a plus de gens prêt à travailler et moins d'emplois disponibles, et par conséquent, une baisse de salaires à l'échelle mondiale. Alors, d'où viendra la richesse pour les générations futures?



Transfert intergénérationnel de la richesse

Dans les années qui s'en viennent, attendez-vous à voir le plus grand transfert de richesse dans l'histoire canadienne lorsque les baby-boomers hériteront près de 1 billion de dollars. Afin de préserver cette nouvelle richesse acquise et sans la fiabilité d'un marché de l'emploi stable, les baby-boomers chercheront des rendements plus élevés pour leurs investissements afin de maintenir leur mode de vie. Des rendements plus élevés demanderont une plus grande tolérance au risque. Dans certains cas, un risque plus élevé ne veut pas dire nécessairement d'accepter une plus grande volatilité du marché boursier, mais plutôt des produits qui pourraient aider à diversifier un portefeuille d'actions et/ou réduire la corrélation au marché. La demande pour les placements alternatifs va augmenter, surtout pour les investissements dans des fonds de capital-risque et des fonds privés. Nous voyons déjà cette tendance aujourd'hui et elle ne fera qu'accélérer avec le temps.

Les placements alternatifs gagneront en popularité.

Les produits alternatifs prendront plus d'importance dans les porte-

feuilles des individus pour atteindre des rendements ajustés à un risque plus élevé et aux avantages de la diversification. Les investisseurs croiseront de plus en plus des produits alternatifs qui vont cibler les industries matures et qui vont venir enlever des profits aux anciens joueurs. Par exemple:

- Les sources d'énergie alternative, y compris l'énergie solaire, éolienne et géothermique sont déjà disponibles et en concurrence avec le pétrole. Nous constatons ceci déjà dans le prix du pétrole.
- Le marché de l'immobilier commercial sera transformé pour s'adapter à l'évolution des habitudes d'achat du consommateur (les achats en ligne). Les centres commerciaux traditionnels devront se réinventer pour survivre.
- L'industrie des soins de santé continuera à recevoir de plus en plus d'argent vers les mesures préventives plutôt que dans les procédures réactives.
- Les projets de développement technologique continueront d'évoluer et de se présenter comme des opportunités d'investissement attirantes pour les investisseurs qui tolèrent ce genre de risque.

Dans certains cas, beaucoup de ces investissements alternatifs peuvent

être au stade de démarrage et se retrouver seulement dans le marché privé. Dans d'autres cas, en raison de la nature du projet, le marché dispensé (avec ses différentes structures d'investissement) pourrait être plus avantageux que le marché public traditionnel.

Mettre le tout ensemble

Alors qu'est-ce que tout cela signifie pour les investisseurs? Les investisseurs doivent comprendre que la technologie est en train de changer les règles du jeu et qu'elle est là pour rester. La technologie rend notre vie plus efficace, mais remplace le travail manuel traditionnel par la robotique ou la mécanisation. La croissance des salaires réels est minime ou négative; ainsi les individus devront examiner d'autres possibilités d'investissement pour accroître leur actif net et maintenir leur mode de vie. Si un environnement de faible taux d'intérêt persiste, les investisseurs devront se tourner vers des placements alternatifs pour générer une performance supérieure.

Ceux qui croient que l'histoire tend à se répéter et que les tendances vont s'inverser seront déçus. La seule partie de l'histoire qui se répètera est

le fait que nous continuons d'évoluer et de changer. Ironiquement, je vous laisse avec une citation célèbre de Lénine faite durant la révolution russe:

"Il y a des décennies où rien ne se passe et il y a des semaines où des décennies se produisent."

Il y a des décennies où rien ne se passe et il y a des semaines où des décennies se produisent. -Vladimir Lenin

Tommy est le PDG et fondateur de Valeurs Mobilières WhiteHaven. Il a acquis le droit d'utiliser le titre de CFA et le titre de CPA, C.A. Valeurs Mobilières WhiteHaven est un cabinet de services financiers totalement intégré qui est présentement en expansion à travers le Canada. La plateforme multi licencié de White-Haven est axée sur la gestion discrétionnaire de portefeuille, les produits dispensés, les produits d'assurances et les fonds communs de placement. Les clients et les représentants profitent d'une approche intégrée à la gestion financière.