

LETTRE SEXTANT

Search Inside Sextant

Chers Amis Investisseurs,

Il y a quelques années nous avons écrit une petite lettre sur la théorie des Marchés Efficients. Bref rappel : inventée par des prix Nobel aux QI plus élevés que le Burj Al Arab, elle nous explique qu'il est impossible de battre les indices. Puisque/si tous les acteurs disposent du même ensemble défini d'informations. Or la Théorie de l'Information nous explique que tout est information, même la couleur de mes chaussettes (rouge). Un peu plus précisément, il y a des informations probables, donc peu intéressantes, et des informations improbables, qui celles-là ont une haute valeur informationnelle. Si par exemple vous captez des ondes radio en provenance du fin fond de l'univers, le plus probable serait d'entendre un vulgaire bruit de fond. Si vous entendez des voix parlant une langue inconnue, vous avez découvert l'existence de la vie intelligente extra-terrestre. Ce serait bien improbable. Il est donc impossible que les acteurs disposent du même ensemble défini d'information. Car tout est information et on ne définit pas l'infini. Fin de la Théorie des Marchés Efficients (j'attends mon prix Nobel).

Un exemple applicable à vos investissements ?

Un des plus brillants ingénieurs de Google a écrit il y a deux ans SEARCH INSIDE YOURSELF. Un livre qui explique, preuves scientifiques à l'appui, pourquoi nous aurions tous intérêt à pratiquer avec assiduité la méditation. Le management de cette entreprise hors du commun ne s'y est pas trompé, et les programmes de formation SIY sont proposés à tous leurs employés. Voilà une information bien improbable pour un investisseur : les ingénieurs de Google disposent d'une formation à la méditation. Celle-ci leur permet d'augmenter considérablement leur capacité de concentration, leur créativité, et leur intelligence émotionnelle. Or Google est un véritable laboratoire tous azimuts, c'est une entreprise qui dépense chaque année des milliards de dollars dans des programmes de recherche qui souvent n'auront pas d'application avant de nombreuses années (comme par exemple la voiture sans chauffeur, ou l'immortalité). On comprend donc le

formidable avantage compétitif de Google qui est capable de faire progresser de manière substantielle les capacités intellectuelles de ses équipes.

Nous étions déjà actionnaires de Google début 2013, au moment de notre lecture de SIY, et ce depuis de nombreuses années, mais si en plus nous avons lu et écouté ce qui suit, nous aurions probablement renforcé notre investissement :

"Meditation more than anything in my life was the biggest ingredient of whatever success I've had"*

Cette phrase est de Ray Dalio, un des tout meilleurs investisseurs du monde. Il dirige Bridgewater Associates, un Hedge Fund de 150 milliards de dollars. Je ne vais pas vous expliquer sa philosophie d'investissement, car il me manque quelques neurones pour comprendre les multiples stratégies de ses équipes qui ressemblent plus à des chercheurs en astro-physiques qu'aux soutiers de la valeur d'Amiral Gestion. Mais comme Pete « Maverick » Mitchell, Mr Ray est un personnage « larger than life ». Et lorsqu'il parle de la vie, on l'écoute :

<http://vimeo.com/50999847>

Le problème c'est que lorsqu'on parle de méditation transcendante, on pense d'abord aux Beatles et à d'autres hippies des années 70 (comme Steve Jobs, ou probablement Ray Dalio, qui devaient avoir les cheveux longs à cette époque). Ça pourrait manquer de sérieux.

Mais la science a depuis fait de nombreuses découvertes sur le fonctionnement du cerveau. On peut désormais y faire des mesures très précises, ce qui a permis en particulier de prouver sa plasticité. Je me rappelle parfaitement qu'étant adolescent, mon professeur de biologie et plusieurs médecins (il y a beaucoup de médecin dans ma famille !) m'avaient affirmé que vers 18 ans le cerveau avait achevé sa construction et qu'ensuite ses capacités ne faisaient que décliner. La perte de chaque neurone serait irrémédiable car il ne serait jamais remplacé.

Or on sait désormais que le cerveau peut se reconstruire au travers de nouvelles connexions neuronales qui permettent à certaines régions du cerveau de prendre le relais d'une autre qui serait devenue défaillante, suite à un accident par exemple. Le plus fascinant, c'est qu'on sait désormais que chaque activité intellectuelle pratiquée avec assiduité transforme le cerveau. Et les scientifiques ont prouvé que l'activité intellectuelle la plus bénéfique pour améliorer votre capacité de concentration, et donc de vivre le présent, d'améliorer ainsi votre intelligence émotionnelle et de réduire votre niveau de stress, était la méditation**. Car il s'agit en réalité d'un exercice d'attention, et surtout de Meta-Attention. "La Meta-Attention, c'est l'attention de l'attention, la capacité de faire attention à l'attention elle-même. Plus simplement, c'est la capacité de se rendre compte que votre attention s'est égarée". Le challenge de la méditation devient alors plus simple, il ne s'agit plus de méditer l'esprit vide de tout bruit inutile des heures durant (même une minute c'est horriblement difficile), mais simplement de se concentrer sur sa respiration et de se rendre compte le plus vite possible, le cas échéant, que son attention s'est égarée, et de se reconcentrer à nouveau.

"La faculté de recentrer volontairement, encore et encore une attention vagabonde, est la source même du jugement, du caractère et de la volonté. Aucun n'est compos sui* s'il ne la possède pas. Une éducation qui améliorerait cette faculté serait l'éducation par excellence".**

Cette citation, formulée par William James, un des pères de la psychologie moderne, date de plus de 100 ans. Grâce aux capacités de recherche de son entreprise et l'aide des meilleurs scientifiques des universités américaines, Chade-Meng Tan, l'auteur de Search Inside Yourself, nous explique dans son livre comment l'éducation par excellence rêvée par William James est désormais accessible à tous. Les arguments sont logiques, faciles à comprendre, et prouvés par des milliers d'années d'expérience humaine. Il s'agit d'une vision d'ingénieurs, de scientifiques nobélisables, et de businessmen. Pas d'une chanson de John Lennon.

L'objectif ultime de Mr Tan est d'atteindre la paix dans le monde grâce à ses formations. Souhaitons pour tous nos enfants, et ils sont nombreux, qu'il y arrive.

Chez Amiral Gestion, nous avons eu l'honneur de recevoir l'été dernier, au cœur des Pyrénées, le professeur Philippe Goldin de l'Université de Stanford, pour la première formation européenne labélisée Search Inside Yourself. Nous serions ravis de changer le monde, mais nous souhaitons d'abord plus modestement devenir de meilleurs investisseurs. Savoir recentrer volontairement, encore et encore, notre attention vagabonde, pour atteindre la source du jugement, du caractère et de la volonté, et comme Ray Dalio, conquérir une parfaite maîtrise de soi. Il n'y a malheureusement pas de miracle, nous ne sommes pas devenus des maîtres zen après notre petit stage, mais le professeur Goldin et la lecture de Search Inside Yourself nous ont montré une voie intéressante et pleine d'espoir. Maintenant, il nous reste beaucoup de travail !

Namaste

François Badelon

NB : le livre de Chade-Meng Tan est sur le point d'être traduit en français. Mr Tan sera le 30 avril 2014 à Paris pour présenter son livre en compagnie de Matthieu Ricard. Si vous souhaitez venir les écouter, écrivez-nous vite un mail, nous avons pris quelques places.

* La méditation, plus que toute chose dans ma vie, fut le meilleur ingrédient de toutes les réussites que l'on pourrait m'attribuer.

**Vous trouverez toutes les références scientifiques dans le livre de Chade-Meng Tan. On ne plaisante pas avec la science chez Google.

*** William James, on s'en doute, était un immense érudit. Mais pour les gens comme nous, compos sui cela veut dire maître de soi-même, in Latin of course, Mr James.