Craig Toomey, *Up and to the Right: The Story of John W. Dobson and His Formula Growth Fund*, Montréal, PQ et Kingston, ON: Presses de l'Université McGill-Queen's [http://www.mqup.ca], 2014. xxiii + 189 pp. Photographies, figures, appendices. Tissu; ISBN 978-0-7735-4379-9, 29,95 \$ CAN.

Le journaliste Craig Toomey's *Up and to the Right: The Story of John W. Dobson and His Formula Growth Fund* détaille la vie et les efforts entrepreneuriaux de John Dobson. Plus précisément, M. Toomey souligne l'ascension, les succès et les tribulations du Fonds de croissance de Formule Dobson, le retraçant de ses humbles débuts en tant que club d'investissement jusqu'à sa position actuelle comme l'une des meilleures sociétés de gestion de placements au Canada. Le livre est écrit de manière à plaire à l'historien des affaires expérimenté, étudiant MBA, étudiant de premier cycle en commerce, entrepreneur en herbe, ou amis et collègues de Dobson.

L'historien des affaires appréciera la micro-histoire de Toomey du Formula Growth Fund. Toomey combine des entrevues avec des investisseurs, cadres et employés de Formula Growth Fund, anciens et actuels, à partir des documents personnels de Dobson pour décrire non seulement l'histoire de Dobson, mais aussi les modestes débuts du Fonds de croissance Formula le 27 juin 1960. Un club d'investissement, Toomey montre à ses lecteurs comment le club d'investissement est devenu un travail à temps plein pour Dobson, connaissant une croissance immense au cours de ses deux premières années d'existence. Cependant, l'histoire de Toomey du Fonds de croissance de Formule ne met pas seulement en lumière les succès de l'entreprise, mais souligne également certains de ses échecs, tels que la possibilité d'investir dans Wal-Mart dans ses années de formation. Tout au long de ce livre, Toomey transmet aux lecteurs les hauts et les bas d'une entreprise d'investissement, détaillant comment le succès et les échecs d'une entreprise sont autant liés aux stratégies et aux principes d'investissement qu'aux événements politiques, économiques et technologiques. Nous apprenons que le Fonds Formula Growth, malgré son succès massif, a connu des ralentissements en raison des chocs de marché provoqués par des événements tels que la crise des missiles de Cuba, l'embargo pétrolier de l'OPEP, le lundi noir et la bulle Dot Com.

En plus de contextualiser les sommets et les creux du Fonds de croissance de Formule, Toomey dresse le portrait de l'un des plus importants investisseurs du Canada au XXe siècle. Toomey détaille la relation de Dobson avec son père, Sydney Dobson, qui a été nommé président de la Banque Royale en 1947. Nous apprenons que sa fervente croyance à moins de règlements gouvernementaux et la capacité des marchés libres à créer de la richesse pour les Canadiens proviennent de son père Sydney. Toomey porte également une attention particulière au parcours éducatif de Dobson, mettant en évidence non seulement les incroyables résultats académiques de Dobson (par exemple Dobson était le plus jeune étudiant MBA de sa classe à Harvard), mais aussi la

conviction de Dobson sur l'importance de l'entrepreneuriat dans les écoles de commerce. Le lecteur apprend que Dobson considérait l'investissement comme plus un art qu'une science et croyait que la formation en entrepreneuriat était un complément important aux statistiques enseignées par les économistes dans les programmes d'écoles de commerce.

Pour l'entrepreneur ou manager en herbe, l'attention de Toomey sur les caractéristiques de la personnalité de Dobson qui a conduit à son succès est importante à considérer. Nous apprenons que Dobson était un homme qui croyait à l'importance de la ponctualité, prêtait une attention particulière aux détails et ne voulait pas faire de compromis. Cependant, le lecteur vient aussi à connaître Dobson comme généreux, humble, et un optimiste éternel. Comme Toomey les détails à travers des entrevues avec des collègues et des amis de Dobson, ces attributs ont aidé Dobson à traverser les hauts et les bas du marché et les tentatives de ses partenaires de le forcer à quitter le Formula Growth Fund au milieu des années 1970. Ces traits de personnalité, si souvent mis en avant par ceux qui connaissaient Dobson, donnent une image du type d'attributs de personnalité essentiels au fonctionnement d'une entreprise d'investissement prospère.

Cependant, Toomey ne lie pas le succès de Dobson uniquement à sa personnalité. Tout au long du livre, nous apprenons les principes clés et les stratégies qui ont guidé et continuent de guider le Fonds de croissance de formule. Nous apprenons que Dobson accordait énormément d'importance à la rencontre avec les actionnaires et la direction des sociétés dans lesquelles il envisageait d'investir, et comment ces liens personnels aidaient Dobson à acquérir sa légendaire capacité à identifier les sociétés émergentes avant qu'elles ne deviennent de grands noms, comme Home Depot. Pour l'historien des affaires canadien, nous apprenons les origines des Dobson Dinners et comment ces dîners exclusifs faisaient partie de la stratégie du Fonds Formula Growth visant à établir des contacts avec des personnes qui détenaient des idées essentielles sur les entreprises potentielles dans lesquelles l'entreprise pouvait investir.

Le sujet que le livre ne couvre pas en détail est l'histoire du Canada pendant la montée du Fonds de croissance de formule. Toomey se penche brièvement sur l'introduction de la taxe sur les gains en capital au Canada dans les années 1970 et sur les longues années de lutte de Dobson pour éliminer cette taxe, mais peu d'autres sujets sont abordés à ce sujet. Il va de soi que les investissements du Fonds Formula Growth se sont concentrés sur les marchés internationaux, surtout aux États-Unis, mais le lecteur en déduit que l'importance de l'entreprise de Dobson pour l'histoire des affaires canadiennes est mise en évidence. Il est clair que John Dobson a eu un impact immense sur l'histoire des affaires canadiennes et sur l'étude des entreprises canadiennes à travers sa fondation Dobson, mais plus d'attention sur l'impact ou le non-impact des différentes politiques gouvernementales canadiennes, ou tendances

économiques. Les débuts en 1960 jusqu'à aujourd'hui présenteraient un grand intérêt pour l'historien des affaires canadien.

Cela étant dit, le livre s'avère être un outil utile pour les historiens d'entreprise, les entrepreneurs en devenir et les gestionnaires intéressés par la croissance de l'une des plus importantes sociétés d'investissement en gestion au Canada. *Up and to the Right* est aussi un souvenir émouvant pour les amis et collègues de Dobson. Écrit d'une manière à la fois éducative et divertissante, Toomey fournit ce qui sera sûrement un texte clé dans les programmes d'histoire des affaires et d'entrepreneuriat canadiens pour les années à venir.

Justin Douglas Université de Toronto