

## LA DESTRUCTION CREATRICE DE SHUMPETER

En cas de crise économique, les entreprises faibles disparaissent. L'innovation crée des entreprises nouvelles, plus performantes: haute technologie, biotechnologie, la lutte contre le cancer sont à la pointe. C'est une opportunité d'investir pour le moyen-long terme. (CH)

### OU VA L'OR ?

- 148 analystes de renom ont été interrogés aux USA. 100 voient l'once d'or venir à 5000 dans les années qui viennent, 40 de 3000 à 4900.
- L'or reste la seule valeur AAA (Agora – Chevré – 5/2)
- Le danger potentiel est l'inflation; l'or prend une valeur jamais égalée dans les réserves des banques centrales mondiales (Unger – 7/2)
- Avec de l'or physique vous aurez du cash capable de résister à la bêtise destructrice des autorités (Wapler – 21/2)
- Le prochain seuil est 1568 et 1526 USD l'once (Agora – 25/2)
- Serrez les dents. Ne lâchez pas votre or. Vendez vos plus-values sur les actions. (Wapler 29/2)
- Les planches à billets repartent. Pour protéger votre pension, achetez des Krügerrand ou autres pièces. (CH)
- Le seul actif protecteur est l'or. (Unger – 8/3)
- Au cours des 2 prochaines années vous verrez la hausse de l'or la plus haute de toute l'Histoire (Wapler – 6/3)
- Depuis 1971 (abandon de l'étalon or) le dollar a perdu 96% de sa valeur d'achat; l'or a gagné 98%.

### STRATEGIE.

Depuis 6 ans le point a perdu 1016 euro soit 40640 FB anciens. Nous allons à la mort du club. Nous préparons une stratégie DA-HE. Tout achat devra être documenté par :

- prévision de la croissance de l'action durant 4 à 5 ans,
- évolution du PEG pendant 4 ans.

Relisez les chiffres de PANL.

**Le pot à café.** Cela consiste à acheter une bonne action et de la laisser dans son pot à café pendant 10 ans. Un client de Robert Kirby a fait cela en achetant de bonnes actions chaque fois pour 5.000 dollar. Après 10 ans il avait une fortune. Une de ses actions était passée de 5.000 à 800.000 : 160 fois la mise (ceci pour ceux qui vendent avec 20 à 25% de bénéfiques) ([lien](#))

### BREVES.

- **La bonne action augmente ses bénéfiques chaque année.** A côté de cela les autres fondamentaux sont secondaires (C. Henrion).
- Malgré le scepticisme ambiant, nous pensons que nous sommes au début du plus important marché haussier de nos carrières (Bernstein – 12/3 – Agora)
- VERTEX lance un essai de phase 3 contre la mucoviscidose (orphelin et accéléré).
- Les réserves mondiales étaient en 2010 à 71% en USD, à 18% en Euro, à 6% en Yen. En 2012 le dollar représente 67%, l'Euro 24%, le Yen 4,1%.

Le produit intérieur brut de l'Asie est prévu de 5 à 8%, aux USA de 2%, de 0 à 1% en UE. Avec l'ASEAN, l'Asie comptera presque la moitié de la population mondiale. Cécile Chevré ([lien](#)) a des analystes correspondant dans plus de 10 pays. Elle fait une revue mensuelle + email hebdomadaire qui coûte 196 euros par an et compte 6 valeurs seulement dans son portefeuille (à acheter, CH)