



Compass

Votre boussole patrimoniale

1er trimestre 2026

Cher(e) client(e),

La vie n'est pas un long fleuve tranquille, et les marchés financiers ne le sont pas davantage. C'est pourquoi, j'ai décidé de partager une newsletter trimestrielle: Compass.

Son objectif est d'essayer de vous aider à poser les bonnes questions pour que vos décisions d'aujourd'hui sécurisent vos sourires de demain. Comme je l'écris souvent, "ne rien faire est aussi une décision", mais, essayons de s'assurer que cette décision ne vous coûte pas cher.

Je compte sur votre feedback pour améliorer Compass dans le temps afin qu'il vous soit un outil utile. Alors, n'attendons plus, je vous souhaite une bonne lecture et, surtout, n'hésitez pas à partager vos impressions et desiderata pour les prochains Compass.

Arrêt sur image et perspectives : L'état des marchés

Aux défis mondiaux de l'année dernière : guerre en Ukraine, tensions en Asie et incertitudes politiques aux Etats-Unis, vient s'ajouter un conflit qui risque d'entraîner un choc pétrolier avec de graves répercussions sur l'économie, que les professionnels essayent d'évaluer. Les premiers effets s'en font ressentir. Le taux d'inflation pour le mois de mars dans la zone euro a été publié hier, il a bondi à 2.5%.

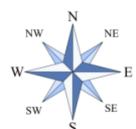
Pour l'investisseur, le danger n'est pas seulement le prix à la pompe, mais la réaction des banques centrales. Face à cette inflation importée, la Réserve Fédérale américaine (Fed) et la Banque Centrale Européenne (BCE) gèlent leurs programmes de baisse des taux. Si les tensions s'enlisent, une hausse des taux directeurs deviendra l'unique arme pour stabiliser les prix. (cliquez [ici](#) pour le guide pédagogique sur comment les taux d'intérêt dictent la valeur des investissements).

Cependant, il n'y a pas que des mauvaises nouvelles. La Banque de France a publié le 27 mars 2026 ses projections macroéconomiques pour 2026, 2027 et 2028. Leur scénario de base est plutôt positif: une activité plus résiliente qu'attendu fin 2025, et au premier trimestre 2026 - une croissance de 0,8 % en 2027, au lieu de 0.9% puis 1,2 % en 2028 - 0,9 % d'inflation en moyenne annuelle en 2025, augmentant à 1.7% en 2026 puis 1,6 % en 2028 (cliquez [ici](#) pour le rapport officiel).

Attention: Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Newsletter du 1er trimestre 2026
contact@capretraiteetpatrimoine.fr



👉 **Avis personnel:** Qui dit incertitudes géopolitiques, inflation et hausse des taux, dit dévalorisation de toutes les classes d'actifs depuis le cash non placé (sur votre compte courant) au private equity, en passant par les obligations et les actions.

Cependant, qui dit volatilité et correction, dit aussi opportunité d'investissement. C'est pourquoi il est primordial de garder son sang froid, de se rappeler quels sont vos objectifs personnels à long terme, de comprendre les mécaniques du marché pour faire des arbitrages et/ou saisir certaines opportunités qui pourraient se présenter et vous aider à garder le cap.

Quelques questions à se poser:

- Ne faut-il pas privilégier des actifs réels, physiques tels que des participations directes aux entreprises cotées ?
- Ne faut-il pas privilégier des secteurs d'activité bénéficiant de tendances à long terme tels que l'armement, ou bien encore les entreprises d'utilité publique (traitement et distribution des eaux, de l'électricité, des déchets...)?
- Qu'en est-il des sociétés génératrices de cash, qui payent des dividendes ? Sont-elles préférables au cash dormant sur un compte courant, voire même un livret A qui ne rapporte que 1,5% p.a. ?
- L'or ne rapporte ni coupon ni dividende. Son principal ennemi est le taux d'intérêt. Si l'inflation due au pétrole reste supérieure aux taux d'intérêt (on parle de taux réels négatifs), logiquement, l'or conserve tout son attrait de valeur refuge. Pour rappel, la Banque Centrale Européenne a maintenu son taux directeur à 2%. Est-ce que la baisse du cours de l'or depuis le 1er mars pourrait être une opportunité d'entrée?

Zoom sur le PEA de Cap au 31/03/2026

Caractéristiques du portefeuille

- Date d'ouverture: 01/11/2021
- Nombre d'actions: 16
- Cash: 1%
- Rendement moyen des dividendes: 2.85%

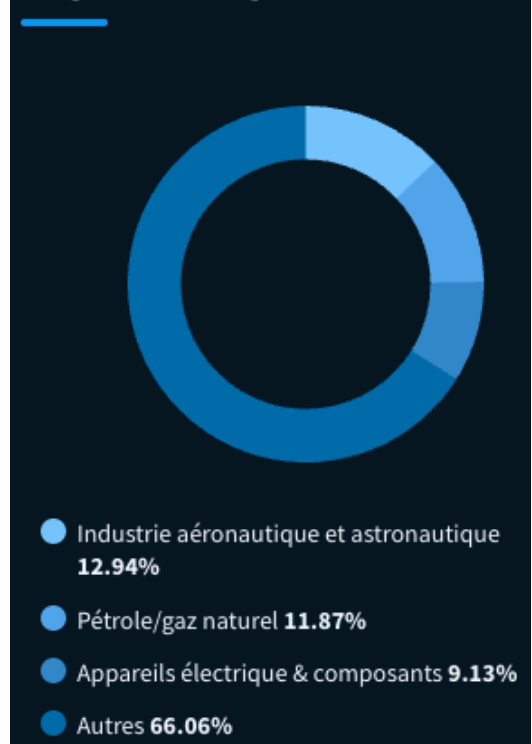
Performances:

- Variation depuis le 31/12/2025: **+7.21%**
- Rendement annualisé depuis l'ouverture: **+13.44% p.a.**

Actions durant le trimestre:

- Prise partielle de bénéfiques: Aperam, Aydens et Lisi
- Renforcement de position: Enogia, OVH, Riber, Sèche Environnement et Verallia
- Prise totale de bénéfiques (clôture): Riber
- Prise totale de pertes (clôture): Aucune

Répartition par secteurs



Attention: Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Newsletter du 1er trimestre 2026

contact@capretraiteetpatrimoine.fr





💡 Le Zoom Pédagogique : "Le saviez-vous ?"

La bibliothèque numérique du site (cliquez [ici](#)) a été actualisée avec:

📖 Des articles:

1. Quels impacts financiers sur votre niveau de vie et votre patrimoine ?
2. Retraite, fiscalité, droits sociaux : les erreurs administratives impactent fortement cadres, dirigeants et indépendants.
3. Le taux d'épargne des Français: excès de prudence ou stratégie rationnelle ?
4. Bitcoin: volatilité, hedge démenti et fragilité structurelle. Pourquoi les fondamentaux économiques finissent par s'imposer.
5. Conflit iranien: découvrez comment le choc pétrolier de 2026 et la hausse des taux impactent la valeur des classes d'actifs.
6. Bilan de retraite? Une lecture essentielle pour toute personne qui considère sa retraite comme un actif stratégique, et non comme une simple formalité administrative.

🔧 Des outils

1. Astuce de calcul: Une règle simple pour calculer à quel rythme mon capital peut doubler ?
2. Les intérêts composés expliqués simplement et pourquoi le temps est le meilleur allié de la croissance du capital.
3. Des règles financières simples qui permettent de structurer une stratégie patrimoniale solide dans la durée.

🏛️ Des rapports et textes de loi

1. Rapport de la cour des Comptes de Février 2025 sur les retraites
2. Rapport de la cour des Comptes de Mai 2025 sur la sécurité sociale
3. Rapport de la Direction des Etudes Economiques et Statistiques de 2025 sur les retraités et les retraites.

[**👉 Au plaisir de discuter avec vous, n'hésitez pas à prendre un rendez-vous. Cliquez 👉**](#)

Attention: Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

