



Compass

Votre boussole patrimoniale

2ème trimestre 2026

Cher(e) client(e),

Le premier trimestre s'est achevé sur de nombreuses interrogations économiques, et ce printemps 2026 confirme que la vigilance reste notre meilleure alliée. À l'heure où les déclarations fiscales se terminent et où les projets familiaux d'été se dessinent, piloter son patrimoine avec clarté est essentiel.

Cette seconde édition de Compass a été conçue pour vous apporter un éclairage pragmatique sur un paysage financier en pleine mutation. Qu'il s'agisse de décrypter les signaux des banques centrales, d'aborder les réalités économiques qui touchent vos enfants, ou d'anticiper les futures réformes de fin de carrière, mon objectif demeure : transformer l'incertitude en opportunités concrètes. Bonne lecture !

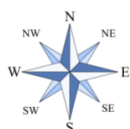
Arrêt sur image et perspectives : L'état des marchés

Le contexte macroéconomique mondial traverse une zone de turbulences. Dans son dernier rapport, la Banque Mondiale a revu à la baisse ses prévisions de croissance globale pour 2026, l'estimant désormais à 2,5 % (contre 2,6 % anticipés en janvier). Ce chiffre marque le rythme d'expansion le plus faible de l'économie mondiale depuis la récession historique de 2020 liée au Covid-19. L'institution souligne que deux tiers des économies de la planète voient leurs perspectives se détériorer, principalement en raison du conflit au Moyen-Orient qui perturbe les flux de matières premières et renchérit le coût des importations.

Cette inflation importée se matérialise concrètement chez nous: en zone euro, l'inflation a rebondi pour atteindre 3,2 % au mois de mai, lourdement impactée par une hausse de près de 11 % des prix de l'énergie sur un an.

Pour l'investisseur, le point de vigilance immédiat réside dans la réaction des banques centrales. Face à cette résilience de la hausse des prix, le scénario d'une baisse des taux est révolu. La BCE a été la première à augmenter les taux et n'écarter pas de futures hausses pour stabiliser la monnaie. Quant au nouveau gouverneur de la FED s'il n'a pas augmenté les taux, il n'a pas indiqué l'inverse non plus, bien au contraire, même si cela déplait au président américain.

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



Newsletter du 2eme trimestre 2026

contact@capretraiteetpatrimoine.fr



👉 Avis personnel: Face à l'incertitude géopolitique, attention au piège du cash et des obligations françaises

Qui dit instabilité géopolitique, inflation et menaces sur les taux, dit naturellement nervosité sur les classes d'actifs traditionnelles. Face à ce manque de visibilité, le premier réflexe de nombreux épargnants (qu'ils soient cadres, commerçants ou entrepreneurs) est de chercher un refuge psychologique en accumulant des liquidités sur leurs comptes courants ou livrets bancaires ordinaires.

Pourtant, dans l'environnement actuel, cette prudence apparente est une illusion financière. Laisser dormir ses excédents de trésorerie sur un livret classique face à une inflation supérieure à 3 %, c'est accepter une perte de pouvoir d'achat certaine et irréversible de près de 3 % par an.

Aussi, n'oublions pas le cas spécifique de la France. La cour des comptes vient de publier un rapport très pédagogique, mais aussi très alarmant, du budget de l'Etat. Des arbitrages vont devoir être faits pour réduire la charge (le coût) de la dette publique, sinon les marches s'en chargeront.... gare à ceux qui sont fortement exposés au marché obligataire ou à des produits de taux. Au fur et à mesure que les élections de 2027 approchent, la volatilité des marchés financiers français risque d'augmenter.

Cependant, qui dit volatilité et correction, dit aussi opportunités. Le vrai risque n'est plus la fluctuation, c'est l'inaction. L'arme des taux élevés de la BCE rémunère fortement le capital sans risque. Il est donc primordial de garder son sang-froid et de se poser les bonnes questions :

- Quelle est la réalité scientifique de mon épargne de précaution (généralement 3 à 6 mois de charges courantes) ?
- Au-delà de ce matelas, pourquoi ne pas activer des alternatives à capital garanti (Comptes à Terme, Fonds Euros obligataires reboostés) qui captent enfin les taux élevés de la BCE ?
- Suis-je prêt à allouer une partie de mon capital "long" vers des actions d'entreprises solides, dotées d'un fort Pricing Power et distributrices de dividendes, pour surperformer l'inflation dans la durée?
- Quid de la souveraineté européenne : une méga tendance de fond sur laquelle capitaliser? L'enchaînement des crises a révélé une perte d'autonomie critique de notre continent dans des secteurs clés (technologie, santé, énergie, défense). L'Europe a donc enclenché une reconquête historique à coups de centaines de milliards d'euros d'investissements publics et privés :
 - ReArm Europe & REARM (2024) : Un plan massif de 800 Md€ d'investissements supplémentaires liés à la défense pour reconstruire l'autonomie militaire européenne.
 - REPowerEU (2022) : Plus de 300 Md€ d'enveloppe globale mobilisés pour diversifier les approvisionnements, économiser l'énergie et accélérer le déploiement des renouvelables afin de sortir de la dépendance aux énergies fossiles russes d'ici 2030..
 - Green Deal Industrial Plan (2023) : Plus de 600 Md€ déjà autorisés ou en cours de déploiement pour faire de l'Europe le leader mondial des technologies propres (Net-Zero).
 - European Chips Act (2023) : Plus de 43 Md€ de financements pour doubler la part de marché européenne dans les semi-conducteurs d'ici 2030.

Face à ces 1 743 milliards d'euros qui vont être injectés dans les 4 prochaines années) dans l'économie réelle, l'enjeu patrimonial est évident. Pourquoi laisser votre capital s'éroder face à l'inflation alors que

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



des entreprises européennes solides, idéalement placées dans ces secteurs critiques (industrie de pointe, défense, infrastructures d'énergie), s'apprêtent à capter la croissance de demain ?

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

Fidèle à ma méthodologie transparente, voici l'état du portefeuille à la clôture de ce trimestre.

La stratégie axée sur les valeurs résilientes et les mégatendances de long terme continue de délivrer des résultats robustes malgré la volatilité macroéconomique.

Cette dernière a permis de faire des arbitrages : en renforçant (ou créant) des lignes sur les services d'utilité publique et l'industrie de pointe ou des entreprises génératrices de cashflow, tout en sécurisant des bénéfices sur les dossiers arrivés à valorisation cible.

Caractéristiques du portefeuille

- Date d'ouverture: 01/11/2021
- Nombre d'actions: 16
- Cash: 7,8%
- Rendement moyen des dividendes: 2.79%

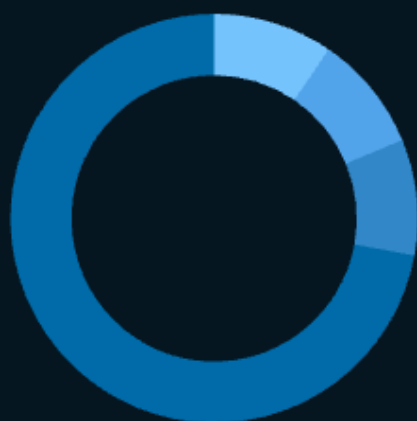
Performances:

- Depuis le 31/12/2025: **+18,58%**
- Depuis le 01/11/2021: **+15,35% p.a.**

Actions durant le trimestre:

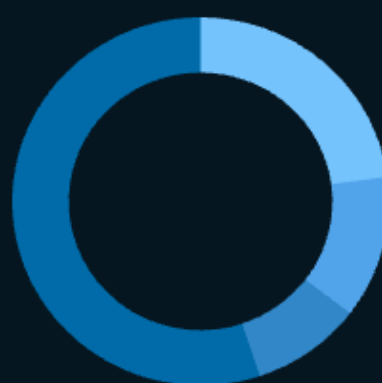
- Prise partielle de bénéfices: Aperam, Eutelsat et OVH
- Renforcement de position: Bio-UV, Coface, Enogia, FDJ, Sword et Verallia
- Prise totale de bénéfices (clôture): Ayvens, Sèche Environnement, Total Énergies
- Prise totale de pertes (clôture): Aucune
- Ouverture de lignes: Arverne, Enel et RWE

Répartition par titres



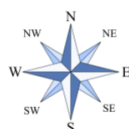
- OVH Groupe **9.52%**
- Egide **9.23%**
- Veolia Environnement **9.17%**
- Autres **72.08%**

Répartition par secteurs



- Alimentation en eau et énergie **22.86%**
- Industrie aéronautique et astronautique **12.53%**
- Matériel informatique & réseaux **9.52%**
- Autres **55.08%**

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



Newsletter du 2eme trimestre 2026

contact@capretraiteetpatrimoine.fr





Le Zoom Pédagogique : "Le saviez-vous ?"

Le saviez-vous ? Votre patrimoine se gère comme une entreprise. Pour optimiser vos décisions à la sortie de la période des déclarations fiscales, il convient de distinguer deux outils essentiels :

1. **Votre Bilan Patrimonial** : Il donne une photographie à un instant T de ce que vous possédez (Actifs) et de ce que vous devez (Passifs). La différence constitue votre **Actif Net**, votre richesse réelle.
2. **Votre Tableau des Flux (Cash-Flow)** : C'est le véritable moteur de votre stratégie. Il retrace les entrées réelles (revenus, loyers) et les sorties (charges, impôts, train de vie).

Si votre *Cash-Flow* mensuel est positif mais s'accumule de manière passive sur votre compte courant, vous alimentez le piège du cash. L'enjeu est de flécher ce flux vers des objectifs précis.

La bibliothèque numérique du site (cliquez [ici](#)) s'est enrichie avec:



Des articles:

1. *L'interview de BFM Business avec Vincent Touraine*
2. *Le secret bancaire*
3. *Le fonds euros, une bonne stratégie à privilégier pendant ces tensions géopolitiques ?*
4. *Les adages et superstitions des marchés financiers*
5. *Réversion et plafonds de ressources: comment un bilan de retraite aide à protéger son conjoint*
6. *Le piège du cash : Pourquoi votre prudence excessive vous coûte près de 3 % par an.*
7. *Financer les études supérieures de ses enfants : le choc de la réalité budgétaire.*
8. *L'odyssée de la longévité active : pourquoi vivre plus longtemps en bonne santé va bouleverser votre stratégie d'épargne.*
9. *L'effet domino de la longévité : comment l'allongement de la vie redéfinit la solidarité intergénérationnelle.*



Des outils

1. Un guide du fonds euros
2. Des règles financières simples qui permettent de structurer une stratégie patrimoniale solide dans la durée.
3. Un guide des biais cognitifs à connaître pour investir en bourse
4. Un guide des indicateurs boursiers

Évitez le coût de l'inaction : prenons 20 minutes pour faire le point sur vos objectifs.  accès agenda

Avertissement : Les informations, analyses et opinions présentées dans cette newsletter sont partagées à titre purement informatif et pédagogique. Elles reflètent les convictions personnelles de l'auteur à la date de publication et ne sauraient engager la responsabilité de Cap Retraite et Patrimoine. Elles ne constituent en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation personnalisée, une offre de contractualisation ou une incitation à l'achat ou à la vente d'instruments financiers.

L'investissement comporte des risques de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Pour toute décision relative à votre patrimoine, nous vous invitons à solliciter un conseil personnalisé adapté à votre situation propre.

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



Newsletter du 2eme trimestre 2026

contact@capretraiteetpatrimoine.fr

