



« Laissez l'argent travailler pour vous »

Newsletter Mars 2026

Introduction à la newsletter – entre premières confirmations et zones d'ombre

Bienvenue dans cette édition de mars 2026. Après un mois de janvier marqué par le retour des volumes et les premières publications de résultats, Le SMI est monté de + de 5 % en février.

Rétrospective février 2026

Résultats d'entreprises, les principales actions du SMI ont annoncés leurs résultats en février. Nous nous sommes intéressés principalement aux dividendes.

Pharma :

Roche + 1 %

Novartis + 5 %

Banques :

UBS + 15 % (en \$)

Julius Baer = à 2024

Assurances :

Swiss Re + 8.8 % (en \$)

Zürich + 7 %

Autres :

Nestlé + 1 %

Swisscom + 18 %

Nos portefeuilles sont principalement axés sur le rendement, et les dividendes distribués nous permettrons de réinvestir.

Perspectives pour mars 2026

- **L'inflation** reste contenue, sauf pour les loyers
- **Franc suisse toujours très fort** : Sa force continue de pénaliser les exportateurs mais pourrait offrir des opportunités sélectives sur des titres injustement sanctionnés.
- **Guerre tarifaire toujours latente** : La cours suprême a annulé les droits de douanes infligés par Donald Trump et les juges ont refusés de donner un délai pour le remboursement, Affaire à suivre.

Conseils d'investissement

- **Rester sélectif** : Privilégiez les entreprises offrant une bonne visibilité sur leurs revenus et leurs marges.
- **Renforcer les valeurs défensives de qualité** : Santé, alimentation et télécoms restent des piliers solides dans un environnement incertain.
- **Surveiller les réactions aux résultats** : Les corrections excessives sur des entreprises de qualité peuvent constituer de bonnes opportunités d'entrée.
- **Maintenir une diversification rigoureuse** : Diversifier les secteurs reste essentiel pour limiter les risques.

Bonne lecture et bons investissements !

Nous faisons de l'investissement à long terme et pas de la spéculation.

Le bitcoin qui était monté à près de CHF 97'000 en janvier à terminer à CHF 65'000 début février soit une baisse de 33 %

