

Actifs numériques : une phase charnière pour les investisseurs réguliers



Au 29 avril 2026, le bitcoin évolue autour de 77 500 dollars. Ce niveau résume assez bien les trois derniers mois : après une forte correction début février, avec un passage proche des 60 000 dollars, le marché a progressivement repris de la hauteur. Autrement dit, la baisse a d'abord permis de purger l'excès d'optimisme, avant de laisser place à une phase de reconstruction plus saine.

Depuis ce point bas, plusieurs signaux se sont améliorés. Le plus important est le retour des investisseurs institutionnels, notamment via les ETF Bitcoin spot américains, qui ont retrouvé des flux positifs en mars et en avril. Cela ne veut pas dire que le marché est redevenu euphorique, mais cela montre que de grands acteurs recommencent à se positionner.

Le principal facteur de risque reste aujourd'hui le contexte macroéconomique. Les marchés restent sensibles aux décisions de la Réserve fédérale américaine, à l'évolution des taux d'intérêt, à l'inflation et aux tensions géopolitiques, notamment autour de l'Iran et du pétrole. Tant que cet environnement reste incertain, le bitcoin peut continuer à progresser, mais avec des mouvements parfois brusques.



En parallèle, les signaux de fond restent plutôt encourageants. De grands acteurs comme Strategy continuent d'acheter du bitcoin, Goldman Sachs s'intéresse désormais davantage au sujet, et les États-Unis comme l'Europe poursuivent l'intégration progressive des actifs numériques dans le cadre financier classique. En clair, la crypto n'est plus seulement un marché spéculatif : elle s'installe peu à peu dans le paysage patrimonial et institutionnel.

Pour les prochains mois, notre lecture reste globalement constructive, mais prudente. Le deuxième trimestre semble être celui de la stabilisation. Le troisième trimestre pourrait être plus favorable si l'inflation se calme et si les banques centrales adoptent un ton un peu moins restrictif. Quant à la fin d'année, elle pourrait être positive, mais probablement de façon sélective : le bitcoin pourrait continuer à tirer le marché, tandis que les altcoins resteraient plus irréguliers et dépendants du contexte.

Concrètement, cela signifie que la période actuelle nous semble cohérente pour continuer un investissement progressif, via une stratégie d'achats réguliers, aussi appelée DCA. Ce type d'approche permet d'éviter d'entrer sur le marché en une seule fois et aide à lisser les points d'entrée dans le temps. Dans un environnement encore incertain, la régularité et la discipline restent souvent plus efficaces que la recherche du "moment parfait".

Vous souhaitez continuer, reprendre ou augmenter votre DCA ?

Nous sommes à votre disposition pour faire le point avec vous sur votre stratégie, votre horizon d'investissement et la place que les actifs numériques peuvent occuper dans votre patrimoine.



Montaigne Energie : Le développement photovoltaïque affirmé

- **WATTS ON B1** - 2 sites / 5 projets & puissance totale 1.2MWC - **STRATEGIE** : « promotion » = cession rapide du portefeuille pour matérialiser la plus-value entre le coût de construction des actifs et leur valeur intrinsèque (élevée car tarifs d'achat élevés) - **STATUT** : 100% mis en service - **PROCHAINES ETAPES** : Cession du portefeuille d'ici fin 2026 si une offre satisfaisante est reçue - **COHERENCE AVEC OBJECTIFS** : en ligne mais performance un peu moindre (*hausse des taux + tarif d'achat plus faible sur PAJOT 1A 1B réduit valeur des actifs et capex plus élevés que prévu.*) cible de faire multiple 1.2X mini.
- **WATTS ON A1** - 4 sites / puissance totale 1.75MWC - **STRATEGIE** : exploitation moyen/long terme des actifs dans une logique de distribution de rendement - **STATUT** : 1 centrale en service depuis mi février / 2 travaux finis en attente de mise en service / 1 en fin de travaux - **PROCHAINES ETAPES** : Mise en service de l'intégralité du portefeuille d'ici la fin de l'été. Début de l'exploitation long terme et versement des premiers revenus au titre de 2026 en ligne avec la cible annualisée de 6-7% - **COHERENCE AVEC OBJECTIFS** : en ligne.
- **WATTS ON B2** - 5 sites / puissance totale 2.2MWC - **STRATEGIE** : exploitation moyen terme des actifs en restant opportuniste sur une éventuelle cession rapide - **STATUT** : 2 baux signés et un 3e à venir; début des travaux avant l'été sur ces 3 chantiers ; 2 chantiers en cours de développement et mise en place d'un financement structuré pour le portefeuille - **PROCHAINES ETAPES** : Construction de 3 chantiers et mise en service sur 2026 ; 2 derniers chantiers fin 2026/début 2027 - **COHERENCE AVEC OBJECTIFS** : en ligne, cible TRI >10% à date au prix de travaux d'optimisation importants réalisés pour maintenir la performance dans un contexte de hausse des taux et des capex (*augmentation de la puissance des projets, financement par davantage de dette.*)
- **WATTS ON MAX** - 13 sites / puissance totale 4.3MWC - **STRATEGIE** : cession rapide du portefeuille. Avec une capacité cible supérieure à 4 Mwc, WATTS ON MAX constitue à ce jour le portefeuille le plus ambitieux développé par Montaigne Énergie. Compte tenu d'un effet de levier significatif (>80 % de dette), son développement requiert une structuration rigoureuse afin de répondre aux exigences des partenaires bancaires. Le calendrier prévisionnel prévoit un démarrage des travaux au 2^{ème} semestre 2026 avec des mises en service progressives courant 2027. Ce portefeuille reste ouvert à la souscription, avec deux tickets de 100K € encore disponibles - **STATUT** : en phase de développement et préparation de la signature des baux - **PROCHAINES ETAPES** : mise en place du financement bancaire pour permettre le début de la construction au S2 2026) - **COHERENCE AVEC OBJECTIFS** : inférieure aux attentes suite à la hausse des taux et capex ; tarifs sécurisés mais à des niveaux moindres.

Perspectives

Le développement de nouveaux projets de production d'électricité renouvelable connaît actuellement un ralentissement, lié notamment aux évolutions réglementaires et aux dynamiques des marchés de l'énergie. Dans ce contexte, Montaigne Énergie privilégie une stratégie sélective, orientée vers l'acquisition de projets en développement avancé ou déjà en exploitation, bénéficiant d'un cadre contractuel sécurisé.

Par ailleurs, la récente hausse des taux d'intérêt crée un environnement favorable aux investisseurs en fonds propres moins dépendants du financement bancaire. Cette configuration ouvre des opportunités attractives, notamment face à des acteurs fortement endettés contraints de céder certains actifs.

Dans cette optique, nous travaillons actuellement à l'identification de nouvelles opportunités d'investissement, notamment dans les secteurs de l'hydroélectricité et du photovoltaïque, avec une stratégie de détention à long terme, qui vous seront présentées prochainement.