

LA LETTRE PATRIMONIALE 2026

Chers clients,

L'année 2026 s'ouvre dans un environnement marqué par une recomposition progressive mais profonde des équilibres économiques et financiers.

Nous sortons d'une décennie dominée par l'abondance monétaire pour entrer dans un régime où le capital retrouve un prix, où le risque est de nouveau discriminant, et où la sélection redevient essentielle.

Dans ce contexte, la gestion patrimoniale ne peut plus être passive. Elle implique une lecture rigoureuse du monde et une capacité d'arbitrage constante.

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

L'inflation, sans être hors de contrôle, demeure installée à un niveau supérieur à celui de la décennie passée. Les banques centrales maintiennent une posture prudente, ancrant durablement les taux d'intérêt à des niveaux plus élevés.

Ce changement de régime constitue un tournant majeur pour les stratégies patrimoniales.

MARCHÉS FINANCIERS

Parallèlement, les obligations retrouvent un rôle structurant dans les allocations, avec des rendements redevenus lisibles, notamment sur les signatures de qualité.

Nous assistons à un retour à une logique d'équilibre entre performance et protection.

IMMOBILIER

La remontée des taux a pesé sur les valorisations et réduit la fluidité des transactions. Toutefois, cette correction s'accompagne d'un rééquilibrage progressif des rendements.

Dans ce contexte, la qualité intrinsèque des actifs redevient déterminante : emplacement, liquidité et performance énergétique.

CADRE FISCAL

Les enjeux concernent notamment la fiscalité du capital, la transmission du patrimoine et les obligations déclaratives, en particulier dans un contexte internationalisé.

L'anticipation demeure un levier essentiel d'optimisation et de sécurisation.

CONCLUSION

Dans ce nouvel environnement, la performance ne repose plus sur l'exposition, mais sur la qualité des choix et la cohérence des stratégies.

Nous restons à votre disposition pour vous accompagner dans ces évolutions.