

Lettre Patrimoniale n°28

EDITO

À l'aube de 2026, nous vous adressons nos vœux les plus sincères de bonheur, de santé et de prospérité pour cette nouvelle année 2026. Que cette année soit riche en succès personnels et financiers pour vous et vos proches.

Nous avons la joie de vous annoncer que notre équipe s'est récemment renforcée pour vous accompagner avec la même exigence d'indépendance, d'écoute et de rigueur. Votre confiance nous engage durablement.

L'ACTU ÉCO

2025 : stabilisation économique sous vigilance géopolitique

L'année 2025 a confirmé un scénario de ralentissement maîtrisé. La croissance mondiale est restée positive, autour de 2,5 à 3%, portée principalement par les économies émergentes, tandis que les pays développés ont montré des signes de ralentissement. L'inflation a poursuivi sa décline par rapport aux pics de 2022-2023, permettant aux banques centrales d'amorcer des baisses progressives de taux directeurs.

Ce contexte a soutenu l'activité économique en rendant le crédit plus accessible, tout en améliorant la visibilité pour les investisseurs. Néanmoins, la géopolitique - retour de Donald Trump, guerre commerciale, tensions régionales - est restée le principal facteur de risque, notamment via son impact potentiel sur l'énergie et les chaînes d'approvisionnement.

Marchés financiers : performance et diversification

Les marchés actions ont évolué de façon contrastée. Aux États-Unis, les annonces de droits de douane ont généré de la volatilité, mais les grandes valeurs de croissance et les secteurs liés à l'intelligence artificielle ont continué de tirer la performance. Or, une part historique de la performance des indices actions repose sur un nombre très restreint d'entreprises (le secteur IA) et nous incite à rester prudent.

En zone euro, le profil est resté plus défensif, soutenu par la désinflation et la perspective de taux plus bas, mais freiné par la faiblesse de l'économie allemande. Les pays émergents ont conservé une croissance supérieure, malgré des risques politiques et un ralentissement chinois persistant.

Dans cet environnement, la diversification a une nouvelle fois démontré toute son utilité. L'or en est une illustration marquante : son cours s'est apprécié d'environ 64 % en 2025 (en USD), en faisant l'un des actifs les plus performants de l'année. Ce chiffre rappelle l'intérêt de combiner différentes classes d'actifs, zones géographiques et thématiques pour amortir les cycles de marché.

Rédaction achevée le 9 janvier 2026

	Au 31/12/25	Perf. 2025	Perf. 2024	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans
Actions France (CAC 40)	8 149,50	+10,42%	-2,15%	+25,89%	+46,80%
Actions zone euro (Euro Stoxx 50)	5 791,41	+18,29%	+8,28%	+52,66%	+63,02%
Actions US (S&P 500 en USD)	6 845,50	+16,39%	+23,31%	+78,29%	+82,25%
Pétrole WTI (USD)	57,5	-20,05%	+0,46%	-28,52%	+18,61%
Or (once en USD)	4 315,09	+64,37%	+27,12%	+136,59%	+128,12%
EUR (en USD)	1,17	+12,50%	-5,45%	+9,35%	-4,10%
Taux France (OAT 10 ans)	3,56%	+35 bp	+67 bp	+54 bp	+389 bp
Bitcoin (USD)	87595,98	-6,59%	+123,44%	+428,45%	+213,32%

Taux, immobilier et cadre fiscal

La baisse des taux directeurs aux États-Unis et la politique plus accommodante de la BCE ont contribué à une stabilisation progressive de l'inflation. En Europe, cette évolution pourrait favoriser une reprise graduelle du marché immobilier, en facilitant l'accès au crédit et en soutenant les transactions mais l'incertitude politique en France fait remonter les taux longs français.

Sur le plan fiscal, la loi de finances pour 2026 n'est pas encore définitivement arrêtée. Des ajustements restent possibles, ce qui renforce la nécessité de disposer d'une stratégie patrimoniale souple et évolutive, capable de s'adapter aux changements économiques et réglementaires.

2026 : rester discipliné et structuré

En ce début d'année, plusieurs thèmes demeurent centraux : la trajectoire des banques centrales, l'évolution des tensions commerciales, la situation économique chinoise, le risque de bulle spéculative sur le secteur de l'IA, et, plus largement, les risques géopolitiques.

Les principes fondamentaux restent inchangés : diversifier, allonger l'horizon d'investissement et adapter le niveau de risque à chaque projet. L'expérience montre qu'une allocation cohérente et suivie dans le temps est bien plus créatrice de valeur que des décisions dictées par l'émotion à court terme.

Gérer son patrimoine, c'est comme naviguer sur une route de montagne : la visibilité peut varier, mais avec une carte précise et un accompagnement fiable, le chemin reste maîtrisé. Nous sommes à vos côtés pour définir le bon itinéraire et ajuster votre stratégie au fil des évolutions.

L'équipe Heritier Gestion Privée

Chiffres en vrac

+21%

C'est la performance annualisée du MSCI World sur les 3 dernières années.

+2,0%

C'est le taux d'inflation de la zone euro fin 2025 (vs +2,4% fin 2024).

18,7%

C'est le taux d'épargne des Français fin 2025 (derrière l'Allemagne n°1 avec 19,2%).



HERITIER GESTION PRIVÉE
Conseil en Gestion de Patrimoine
Tél. : 04 78 59 85 53
Mail : contact@heritiergp.fr
Site : heritiergp.fr



PANORAMA DES FONDS

Le Top/Flop de l'année 2025

TOP 5 ↗	Perf. 2025	FLOP 5 ↘	Perf. 2025
Tocqueville Materials For The Future Actions Sectorielles	+62,75%	Pictet Nutrition P EUR Acc Actions Sectorielles	-14,06%
M&G European Strategic Value Fund Actions Europe	+31,95%	MSIF Global Brands Fund A USD Actions Monde	-12,24%
DNCA Invest Value Europe B EUR Actions Europe	+23,46%	Comgest Renaissance Europe Actions Europe	-7,30%
BlackRock Advantage Europe Equity Actions Europe	+21,36%	M&G Global Macro Bond Fund Obligataire Monde	-4,33%
JPMorgan Fds Emerging Markets Eq. Actions Pays Emergents	+19,62%	Pictet Water P EUR Acc Actions Sectorielles	-4,15%

BON A SAVOIR

Inflation : quel impact ?

L'inflation correspond à une hausse durable et généralisée des prix des biens et services, et agit comme une taxe invisible sur l'épargne non investie. Conserver des liquidités pas ou peu rémunérées revient, à terme, à perdre du pouvoir d'achat. Exemple : un capital de 10 000 € placé sur un compte non rémunéré, avec une inflation moyenne de 2% par an, voit son pouvoir d'achat diminuer progressivement. Après 10 ans, bien que le montant nominal reste inchangé, sa valeur réelle équivaut à environ 8 200 €, soit une perte de près de 1 800 €.

FISCALITE

Dans un contexte législatif marqué par la recherche d'un redressement progressif des finances publiques, le Projet de Loi de Finances (PLF) pour 2026 n'a pas encore été voté. Pour assurer la continuité du fonctionnement de l'État, une loi spéciale a été adoptée fin décembre 2025 en attendant la reprise des discussions parlementaires en janvier.

L'essentiel des nouveautés fiscales et sociales

Prélèvements sociaux : hausse ciblée sur les revenus du capital

Adoptée définitivement le 16 décembre 2025, la loi de financement de la Sécurité Sociale pour 2026 relève de 1,4 point la CSG, portant le taux global des prélèvements sociaux à 18,6 %. La « flat tax » passe ainsi de 30% à 31,4 % en incluant le PFU de 12,8%. Sont concernés les dividendes, intérêts, plus-values mobilières, crypto-actifs, épargne salariale et revenus LMNP.

À l'inverse, les revenus fonciers, les plus-values immobilières, l'assurance-vie et certains produits d'épargne bancaire conservent un taux de 17,2 %.

La hausse s'applique à compter du 1^{er} janvier 2026 pour les produits de placement, avec un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2025 pour certaines plus-values mobilières, ce qui rend la date de réalisation déterminante.

LMNP : durcissement du calcul de la plus-value

Les amortissements pratiqués pendant la détention de certains biens sont désormais réintégrés dans le calcul de la plus-value lors de la cession. Cette mesure entraîne une hausse mécanique de la plus-value taxable et une réduction de l'avantage historique du LMNP, fondé sur la neutralisation fiscale des loyers sans impact à la sortie.

Les abattements pour durée de détention restent applicables (exonération d'impôt après 22 ans, de prélèvements sociaux après 30 ans), ce qui préserve l'intérêt du LMNP de long terme, mais pénalise davantage les arbitrages à moyen terme.

Donations : soutien à l'accession à la résidence principale

Un abattement supplémentaire temporaire est instauré pour les donations destinées à financer l'achat de la résidence principale. Sous conditions, il s'ajoute aux abattements existants (100 000 € entre parents et enfants), facilitant la transmission anticipée et l'accès à la propriété.

Management packages : cadre social pérennisé

Le régime social des gains issus de management packages est confirmé. La contribution sociale salariale libératoire de 10% sur la part des gains qualifiée de salaires est applicable rétroactivement au 15 février 2025 et instaurée sans limitation de durée.

Le contenu de cette lettre ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Bien entendu, les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

HERITIER GESTION PRIVÉE est à l'écoute de vos préoccupations et de vos besoins pour vous accompagner dans la gestion de votre patrimoine :

- Développer son patrimoine financier et immobilier
- Optimiser sa fiscalité
- Préparer sa retraite
- Protéger ses proches
- Transmettre son patrimoine privé et professionnel



HERITIER GESTION PRIVÉE

Conseil en Gestion de Patrimoine

Tél. : 04 78 59 85 53

Mail : contact@heritiergp.fr

Site : heritiergp.fr

