

Lettre Patrimoniale n°30

EDITO

À l'occasion de cette période estivale, nous espérons que vous profitez pleinement de ces moments de repos et de convivialité auprès de vos proches.

L'ACTU ÉCO

Des marchés résilients malgré un environnement toujours incertain

Le 1^{er} semestre 2026 s'est achevé sur une économie mondiale qui continue de faire preuve de résilience, malgré un contexte géopolitique marqué par les tensions au Moyen-Orient et leurs répercussions sur les marchés de l'énergie. Après le choc provoqué par la hausse des prix du pétrole, le reflux du cours du pétrole a permis d'apaiser une partie des craintes inflationnistes, sans pour autant faire disparaître les incertitudes. Les perspectives économiques restent toutefois hétérogènes selon les régions. En effet, si l'activité semble plus dynamique aux États-Unis, la zone euro demeure à la traîne.

Banques centrales : vigilance face à l'inflation

Face à un équilibre encore fragile entre inflation et croissance, les banques centrales privilégient désormais une approche prudente. Le relèvement des taux directeurs de la Banque centrale européenne en juin 2026 se traduit progressivement par des conditions de financement plus exigeantes. Pour autant, ces taux demeurent acceptables et l'espoir de retrouver des taux faibles s'éloigne. Côté inflation, celle-ci reste supérieure aux objectifs dans plusieurs grandes économies (2,8% en zone euro et 3,5% aux États-Unis en juin 2026), ceci marquant un ralentissement des tensions sur les prix.

Marchés financiers : une capacité d'adaptation confirmée

Depuis le début de l'année 2026, les marchés actions progressent fortement en Europe, aux US et dans les marchés émergents, illustrant la confiance des investisseurs dans les perspectives bénéficiaires des entreprises. Cette continuité de performance rappellerait que les marchés savent généralement dépasser les incertitudes de court terme et que la patience est la clé de la performance.

Diversifier pour traverser les cycles de marché

La prudence reste de mise, particulièrement en France, où les échéances budgétaires de septembre et la perspective de l'élection présidentielle de 2027 pourraient remettre les risques politiques au premier plan. Dans cet environnement, la diversification reste un levier essentiel de gestion des risques. Une allocation adaptée contribue à amortir les fluctuations des marchés, et vous permettra de tirer parti des opportunités de long terme.

Notre demeure à votre écoute pour affiner votre stratégie patrimoniale selon votre profil d'investisseur et vos objectifs.

Toute l'équipe Heritier Gestion Privée vous souhaite une bonne lecture et un bel été !

Rédaction achevée le 31 juillet 2026

PLAISIR & RENTABILITE



Devenir propriétaire de vignes

Un Groupement Foncier Viticole (GFV) permet aux particuliers d'investir dans des vignobles en devenant associé d'une société civile détenant et louant des parcelles à des viticulteurs professionnels via des baux de longue durée.

Chaque vignoble acquis est choisi avec soin selon des critères rigoureux : notoriété, réputation, classement et projets de développement. Nous avons déjà accompagné nos clients sur des domaines en Châteauneuf-du-Pape, Bordeaux, Bandol, Champagne,...

Chaque année, l'investisseur est invité à participer à l'assemblée générale pour partager en toute convivialité la vie du domaine et choisit de percevoir ses revenus en numéraire ou en bouteilles de vin du domaine. Ainsi, l'investisseur peut bénéficier de la revalorisation de son vin et de ses parts à long terme, tout en profitant d'une gestion entièrement déléguée.

Les revenus des GFV sont imposés dans la catégorie des revenus fonciers sur la base d'un loyer modeste déterminé par arrêté préfectoral annuel.

Les GFV offrent plusieurs avantages patrimoniaux, notamment :

- Exonération partielle d'IFI (sous conditions, jusqu'à 75%)
- Exonération partielle de droits de succession ou de donation (sous conditions, jusqu'à 75%)
- Régime favorable des plus-values immobilières (avec abattement pour durée de détention) en cas de cession des parts.

Attention, l'investissement en GFV est un investissement très long terme qui n'offre pas de garantie sur le capital, ni sur le rendement distribué, et présente un risque de liquidité.

Chiffres en vrac

3,99%

C'est le taux de l'OAT française à 10 ans, atteint en juillet, au plus haut depuis 2008.

+0,4%

C'est le taux de croissance de l'économie de la zone euro au 2^{ème} trimestre 2026.

1,70%

C'est le taux de rémunération net du livret A applicable au 1^{er} août 2026.



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



	Au 30/7/26	Perf. 2026	Depuis 1 an	Depuis 3 ans	Depuis 5 ans
Actions France (CAC 40)	8 485,64	+4,12%	+9,18%	+13,18%	+27,11%
Actions zone euro (Euro Stoxx 50)	6 344,40	+9,55%	+19,26%	+41,89%	+54,12%
Actions US (S&P 500 en USD)	7 437,63	+8,65%	+17,32%	+62,08%	+69,53%
Pétrole (WTI en USD)	83,88	+42,54%	+18,10%	+0,73%	+14,65%
Or (once en USD)	4 103,59	-5,52%	+22,87%	+108,11%	+125,54%
EUR (en USD)	1,1526	-1,93%	-0,60%	+4,60%	-2,72%
Taux France (TEC 10 ans)	3,96%	+40 bp	+60 bp	+93 bp	+406 bp
Bitcoin (en USD)	64 770	-27,80%	-45,35%	+121,19%	+52,24%

BON A SAVOIR

Travailleurs salariés indépendants : protégez vos revenus

En cas d'arrêt maladie, accident ou hospitalisation, l'indemnité journalière maximale versée à un artisan/commerçant, un gérant majoritaire de SARL ou à certaines professions libérales, est plafonnée à 65,84 € par jour, soit environ 1 975 € brut par mois. Souvent insuffisante pour maintenir votre niveau de vie, elle peut être complétée par une prévoyance professionnelle adaptée afin de protéger vos revenus, votre famille et votre activité en cas de coup dur.

N'attendez-pas pour vérifier votre contrat et nous demander conseil !

PANORAMA DES FONDS

Le Top/Flop depuis le début de l'année 2026

TOP 5 ↗	Perf. 2026*	FLOP 5 ↘	Perf. 2026*
Lazard Actions Emergentes R <i>Actions Pays Emergents</i>	+24,78%	MacroSphere Global Fund A Retail <i>Performance Absolue Euro</i>	-10,37%
FTGF Royce US Small Cap Opport. <i>Actions Amérique du Nord</i>	+23,77%	Loomis Sayles U.S. Growth Equity <i>Actions Amérique du Nord</i>	-8,55%
Pictet Clean Energy R EUR Acc <i>Actions Sectorielles</i>	+21,93%	OFI Energy Strategic Metals R <i>Actions Sectorielles</i>	-6,61%
Carmignac Portfolio Emergents F <i>Actions Pays Emergents</i>	+18,46%	MSIF Global Brands Fund A USD <i>Actions Monde</i>	-4,95%
Carmignac Emergents A EUR Acc <i>Actions Pays Emergents</i>	+18,25%	CM-AM Global Gold RC <i>Actions Sectorielles</i>	-4,51%

(* performances arrêtées au 30 juillet 2026)

Focus sur les marchés émergents

Une dynamique qui s'accélère

Les marchés émergents incarnent une réalité économique simple : en Asie ou en Amérique latine, ces économies affichent un potentiel de croissance supérieur à celui de l'Europe ou des États-Unis.

Plusieurs facteurs jouent en faveur de ces territoires :

- une population plus jeune ;

- une classe moyenne en pleine expansion ;
- des besoins considérables en infrastructures ;
- une consommation intérieure en forte progression.

A cela s'ajoute un mouvement de montée en gamme technologique et industrielle qui renforce leur place dans l'économie mondiale.

Des performances qui séduisent

Depuis janvier 2026, les fonds émergents que nous avons sélectionnés dans les portefeuilles de nos clients affichent des performances très élevées. Cette progression s'explique par le retour des investisseurs vers cette classe d'actifs, la bonne tenue des valeurs technologiques asiatiques et le rôle stratégique de Taïwan et de la Corée du Sud dans les semi-conducteurs, indispensables au développement de l'intelligence artificielle.

Une opportunité de valorisation

Les entreprises des marchés émergents se négocient souvent à des valorisations plus attractives que leurs homologues occidentales, alors que leurs perspectives de croissance demeurent élevées. Ces marchés offrent également des opportunités intéressantes sur les obligations, avec des rendements souvent supérieurs à ceux des pays développés.

Nous intégrons cette classe d'actifs dans les portefeuilles de nos clients avec discernement. Plus volatils, les marchés émergents trouvent pleinement leur place au sein d'une allocation diversifiée avec un horizon long terme.

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

