

ET SI VOTRE RÉOLUTION 2026 ÉTAIT UN AUDIT PATRIMONIAL ?

Ingénierie patrimoniale

Chaque début d'année est l'occasion de prendre de bonnes résolutions : se (re)mettre au sport, passer plus de temps en famille, voyager. Et si, cette année, vous preniez une résolution essentielle, celle de conforter et d'**optimiser la santé de votre patrimoine** ? Loin d'être un simple exercice comptable, l'audit patrimonial est un véritable bilan de santé stratégique, une démarche proactive pour comprendre, sécuriser et dynamiser vos actifs.

L'audit patrimonial : bien plus qu'un simple inventaire



D'aucuns imaginent l'audit patrimonial comme une liste de ce que l'on possède avec quelques graphiques illisibles. Bien plus que cela, pensez plutôt à un **diagnostic complet réalisé et commenté par un spécialiste** : il **analyse les interactions entre les différents organes de votre patrimoine, évalue leur fonctionnement** en réponse à **vos enjeux** et **anticipe les défis à venir**.

Un audit patrimonial est une **analyse approfondie** et à 360° de votre situation financière, immobilière, juridique et fiscale.

Il intègre votre situation **familiale** (régime matrimonial, enfants), votre situation **professionnelle** (configuration, rémunération), **vos projets de vie** (retraite, transmission, investissements) et **vos objectifs personnels**.

L'objectif n'est pas de produire un rapport statique, mais de vous fournir une cartographie claire et dynamique de votre univers patrimonial, vous permettant d'avancer avec confiance.

Transformer l'information en stratégie

Un audit patrimonial apporte une **clé de lecture** indispensable. Un patrimoine est souvent un ensemble complexe d'actifs financiers, de contrats d'assurance-vie, de biens immobiliers, et parfois de structures sociétaires patrimoniales ou professionnelles (SCI, holding, etc.). L'audit met en lumière ces liens entre ces différents éléments et **aide à comprendre comment une décision prise sur un actif peut, parfois, impacter toute votre situation**.

C'est fort de cette connaissance que ce diagnostic constitue une aide à la décision inestimable :

- *Comment développer son immobilier ?*
- *Quelle est ma pression fiscale ?*

- *Puis-je piloter la fiscalité de mes revenus locatifs ?*
- *Est-il temps de transmettre aux enfants ?*
- *Mon conjoint est-il protégé ?*

Il n'est pas rare de découvrir des faiblesses qui pourraient s'avérer coûteuses à l'avenir : (exemples tirés de dossiers réels)

- Une clause bénéficiaire d'assurance-vie qui profite toujours à un ex-conjoint
- Un investissement immobilier Pinel alors que le plafonnement des niches fiscales est, par ailleurs, déjà atteint par le foyer fiscal.
- Un chef d'entreprise en cumul emploi-retraite qui voit son résultat fortement réduit par des cotisations sociales dont il ne bénéficiera jamais.
- Des époux qui établissent leur résidence principale dans un immeuble détenu par une SCI et dont l'objet social ne prévoit que l'exercice d'une activité locative.

L'audit ne fournira jamais de réponses toutes faites, mais vous donnera les outils pour être en capacité de poser les choix qui vous correspondent.

Autrement dit , l'audit patrimonial est un document qui **vous accompagnera au fil des années**, et vous permettra de construire votre patrimoine dans un contexte juridique et fiscal éclairé.

Comment se déroule concrètement un audit ?

Un audit patrimonial est une démarche structurée qui se déroule en plusieurs étapes clés, basées sur l'échange et la confiance.

1 - Connaissance client

- RDV de préparation
- Conversation approfondie : projets, craintes, ambitions
- Collecte des informations

2 - Travail d'analyse

Situations :

- Familiale
- Professionnelle
- Immobilière & financière
- Fiscale (IR & IFI)
- Budgétaire
- Sociale (prévoyance & retraite)
- Successorale

3 - Remise de l'audit

- Rendez-vous de présentation
- Remise d'un rapport détaillé écrit
- Pas de jargon inutile
- Plan d'action personnalisé et hiérarchisé

NOTRE AVIS

Réaliser un audit patrimonial en ce début d'année, c'est s'offrir de la clarté, de la sérénité et de la performance. C'est décider de ne pas subir son patrimoine mais de le piloter activement. C'est l'investissement qui vous donne les commandes pour construire un avenir patrimonial solide, maîtrisé et aligné avec ce qui compte vraiment pour vous.

PERSPECTIVES MACROÉCONOMIQUES

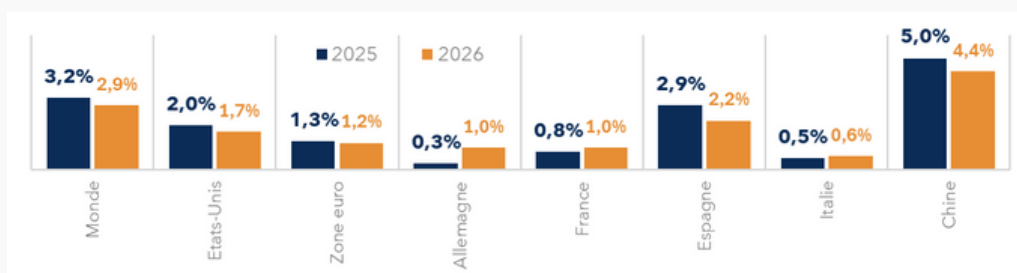
Croissance, Inflation, Taux & Banques centrales

En 2026, le scénario économique reste plutôt favorable. La **croissance** mondiale devrait tourner autour de **3 %**, portée par des États-Unis encore solides et des pays émergents qui continuent d'avancer plus vite. L'**inflation recule** globalement, surtout en Europe, même si elle reste plus "collante" aux États-Unis. Dans ce contexte, les **banques centrales** peuvent poursuivre une **baisse progressive des taux**, ce qui soutient l'activité et les marchés, mais les déficits publics importants maintiennent une pression sur les taux longs et peuvent provoquer des à-coups.

D'un point de vue géographique

- Les **États-Unis** gardent une dynamique robuste grâce à l'investissement lié à l'intelligence artificielle, au numérique et à la défense, avec un risque principal : des marchés actions chers et très concentrés qui pourraient corriger en cas de déception.
- L'**Europe** repart lentement, aidée par la BCE et par la relance allemande, mais reste plus fragile, notamment dans les pays où la dette et la politique pèsent davantage.
- Le **Japon** progresse modestement mais de manière plus saine, porté par les salaires et des réformes de gouvernance.
- Les **émergents** offrent un potentiel supérieur mais inégal selon les pays, tandis que la Chine continue de croître à un rythme plus faible, freinée par une consommation encore prudente et un immobilier toujours contraignant.

Perspectives de croissance pour 2026



Source : OCDE à décembre 2025

VUE DES MARCHÉS

Pour les investisseurs, l'idée clé est simple : 2026 offre des opportunités, mais la sélection et la diversification seront déterminantes.

- Les **obligations** restent intéressantes grâce au maintien du rendement, à condition de rester prudent sur les taux longs et de privilégier des maturités plus courtes à intermédiaires.
- Les **actions** conservent du potentiel, mais l'enthousiasme autour de l'IA rend le marché vulnérable si la monétisation déçoit.
- L'**or** garde sa place de protection dans un environnement géopolitique incertain.
- Le **dollar** reste structurellement élevé mais s'affaiblit progressivement en 2026 avec la réduction des différentiels de taux et le poids des déficits, ce qui soutient surtout les devises émergentes et le yen, puis plus marginalement l'euro.
- Les **marchés privés** peuvent repartir, mais de façon plus exigeante : la performance viendra davantage de la qualité des actifs et de la discipline financière que d'une simple hausse des valorisations.

Evolution du niveau de valorisation des actions européennes et américaines sur 10 ans :



Source : Refinitiv au 16 janvier 2026

PRINCIPAUX RISQUES MACROÉCONOMIQUES EN 2026

Géopolitique et protectionnisme

Le risque géopolitique s'inscrit dans la durée et reconfigure les échanges, avec une fragmentation du commerce mondial qui déforme les flux et accroît l'incertitude d'investissement. Cette régionalisation augmente le risque de chocs d'offre, rendant l'inflation potentiellement plus tenace et renforçant les pressions budgétaires.

Rebond inattendu de l'inflation

La désinflation reste vulnérable à des chocs d'offre et à des politiques plus inflationnistes dans un contexte géopolitique tendu. Droits de douane et restrictions rapides sur l'immigration peuvent alimenter les tensions sur le marché du travail, soutenir les salaires et entretenir l'inflation des services.

Soutenabilité de la dette publique au sein des économies développées

Des déficits persistants imposent des volumes d'émission élevés pour financer les dépenses et refinancer la dette arrivant à échéance. Cela accroît la volatilité de la prime de terme, maintient une pression haussière sur les taux longs et durcit les conditions financières.

PRINCIPAUX RISQUES DES MARCHÉS EN 2026

Bulle IA et risque de monétisation

L'IA entraîne des investissements massifs, mais la visibilité sur la monétisation effective reste limitée à court terme. Des valorisations déjà très exigeantes rendent le marché vulnérable à une déception sur les revenus et les marges, avec un risque de correction amplifié par la concentration des indices.

Crédit privé et liquidité

Le crédit privé reste attractif mais devient plus hétérogène, avec des standards de crédit parfois moins stricts et une sensibilité accrue au cycle.

L'illiquidité peut masquer le risque : en cas de stress (défauts, besoin de cash), les ajustements peuvent être rapides et contagieux.

NOS CONVICTIONS

Allocation

	Sous-pondération		Neutre	Sur-pondération	
	..	-	=	+	++
Obligations				+	
Monétaire		-			
Souverain			=		
Obligations Court-terme				+	
Investment Grade Euro			=		
High Yield Euro			=		
Obligations États-Unis				+	
Dettes émergentes				+	
Actions			=		
Actions États-Unis			=		
Actions Europe			=		
Actions Japon				+	
Actions émergentes			=		
Large cap Zone euro			=		
Smid* Europe				+	
Smid* États-Unis				+	
Matières premières			=		
Pétrole (Brent)			=		
Or				+	
Devises				+	
EUR/USD				+	
Non coté				+	
Dette privée			=		
Private equity				+	
Infrastructure				+	
Immobilier			=		

*Smid : petites et moyennes capitalisations

PARIS

234, rue du Faubourg Saint-Honoré
75008 Paris

AIX-EN-PROVENCE

425, allée François Aubrun
13100 Le Tholonet

