

LETTRE D'INFORMATION

Bilan sur l'année 2025

Perspectives 2026



Chère Cliente, Cher Client,

À l'aube de cette nouvelle année 2026, je vous adresse mes vœux les plus sincères de réussite, de projets accomplis et de stabilité pour votre patrimoine et votre vie personnelle.

L'année 2025 nous a rappelé combien la gestion patrimoniale s'inscrit dans un environnement mouvant, où les décisions prises avec méthode et anticipation prennent tout leur sens. Dans ce contexte, je tiens à vous remercier pour la confiance que vous nous accordez et pour la qualité des échanges que nous avons partagés tout au long de l'année.

Ce début d'année est l'occasion de dresser un bilan des évolutions marquantes de 2025 et d'esquisser les perspectives pour 2026, afin de continuer à structurer et optimiser votre patrimoine en cohérence avec vos objectifs de long terme.

Bien cordialement,

Dominique GALLIZZI

30 ans
d'expérience





Une année de transition profonde pour l'économie et les marchés

L'année 2025 a marqué une rupture par rapport aux schémas observés au cours de la décennie précédente. Elle ne peut pas se résumer à une simple alternance de phases de volatilité et de rebond, **mais s'analyse comme une année de transformation durable de l'environnement économique, financier et géopolitique.**

Dans un contexte mondial plus fragmenté, **les marchés ont dû intégrer de nouveaux équilibres, tant sur le plan politique que technologique.** Cette évolution a profondément modifié la hiérarchie des performances entre zones géographiques, secteurs d'activité et classes d'actifs.



LES ÉTATS-UNIS

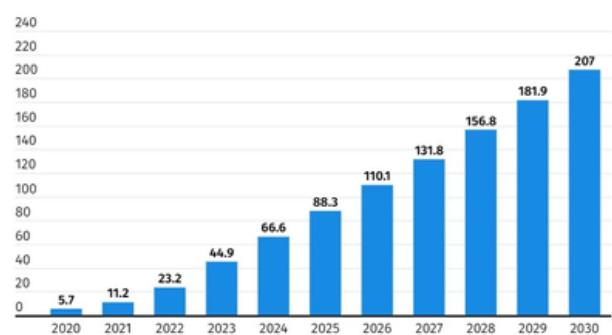
Un premier élément structurant a été le **retour affirmé du protectionnisme**, notamment aux États-Unis. Les droits de douane, longtemps perçus comme des outils ponctuels de négociation, se sont imposés comme **un paramètre durable de la politique économique américaine.** Après une phase initiale de forte inquiétude au printemps, les investisseurs ont progressivement compris que leur impact sur la croissance mondiale et l'inflation resterait contenu. Cette prise de conscience a permis aux marchés américains de se stabiliser puis de rebondir, démontrant une capacité d'adaptation accrue à un environnement politique plus imprévisible. Parallèlement, **l'année 2025 a consacré l'intelligence artificielle comme le principal moteur de création de valeur sur les marchés actions mondiaux.**

Si l'IA était déjà présente dans les stratégies d'investissement, elle est devenue en 2025 un véritable pilier de croissance économique. Les entreprises du secteur technologique ont prouvé que les investissements massifs engagés se traduisaient déjà par une amélioration tangible de leurs résultats. L'IA ne se limite plus aux seuls acteurs technologiques : **elle s'étend désormais à des secteurs aussi variés que la santé, l'industrie, la défense ou les services, renforçant son caractère structurel et durable.**

Generative AI

Market size of the generative AI industry from 2020 to 2030 (in billion U.S. dollars)

Source: Statista



L'EUROPE

En Europe, le contexte a été sensiblement différent. Le redressement des marchés actions n'a pas été porté par une forte dynamique économique, mais davantage par **un changement de perception lié aux enjeux géopolitiques et budgétaires.**



Les tensions internationales et la nécessité de renforcer les capacités de défense ont conduit plusieurs États, notamment l'Allemagne, à annoncer des plans d'investissement d'ampleur inédite.

Ces annonces ont soutenu les marchés européens, d'autant plus que leurs valorisations étaient initialement attractives. **Toutefois, les fragilités structurelles de l'économie européenne – croissance modérée, démographie défavorable, lenteur des réformes – demeurent et appellent à une approche mesurée sur le long terme.**

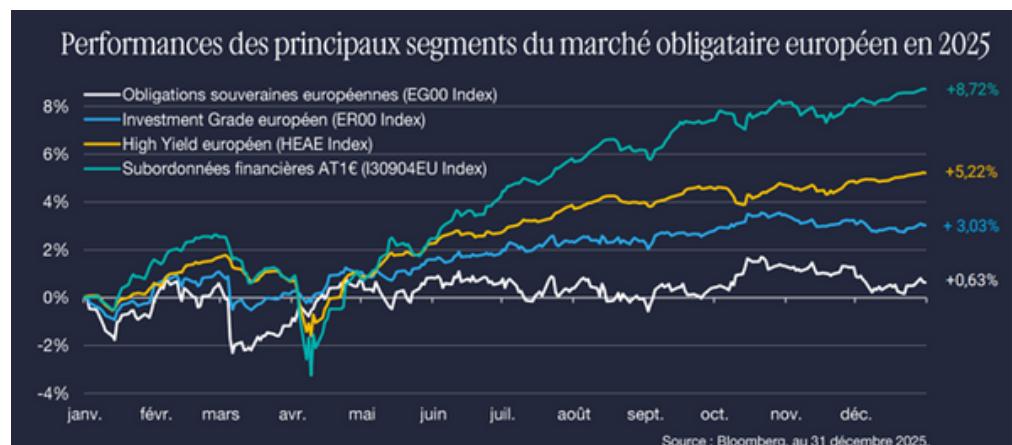


LA CHINE

La Chine a constitué l'une des surprises de l'année. Malgré un environnement économique intérieur encore contraint, **le dynamisme de certains secteurs stratégiques, en particulier la technologie et l'industrie, a entraîné un regain d'intérêt des investisseurs.**

Cette évolution traduit moins une amélioration conjoncturelle immédiate qu'une **réévaluation du potentiel à long terme de certaines filières clés, dans un contexte de compétition technologique mondiale accrue.**

LES OBLIGATIONS



Sur les marchés obligataires, l'année 2025 a été marquée par **des trajectoires divergentes entre les États-Unis et l'Europe.**

Les taux américains se sont progressivement détendus, les craintes inflationnistes liées aux droits de douane ne s'étant pas matérialisées. En Europe, à l'inverse, la hausse des déficits publics et les nouveaux besoins de financement ont exercé une pression haussière sur les taux longs.

2025 a marqué une année exceptionnelle pour l'or. Le métal jaune a atteint de nouveaux sommets, porté par un cocktail macroéconomique bien identifié : anticipation de baisses de taux, tensions géopolitiques persistantes, achats massifs des banques centrales et recherche de protection face aux risques systémiques.

Un bilan 2025 très solide

L'or s'est distingué comme l'un des actifs les plus performants de l'année, souvent devant les actions et les obligations. Son attractivité a été renforcée par la baisse du coût d'opportunité liée aux taux d'intérêt et par une volonté croissante de diversification hors dollar, notamment du côté des banques centrales.

Quelles perspectives après une forte hausse ?

Les perspectives restent favorables, mais plus nuancées. Le scénario central est celui d'une consolidation à des niveaux élevés, avec un potentiel haussier toujours présent si les taux baissent davantage ou si les incertitudes géopolitiques se renforcent. À l'inverse, un rebond durable du dollar ou un resserrement monétaire inattendu pourrait provoquer des phases de correction.

Quelle place pour l'or dans une allocation d'actifs ?

L'or ne doit pas être vu comme un actif de rendement, mais comme un outil de diversification et de protection. Sa faible corrélation avec les actions et les obligations en fait un stabilisateur de portefeuille, particulièrement utile en période de stress économique ou financier.

Dans une allocation équilibrée, une exposition comprise entre 5 % et 10 % est généralement considérée comme pertinente. **Elle permet de capter les bénéfices de l'or sans déséquilibrer le portefeuille.**



En résumé

- **2025 confirme le rôle stratégique de l'or**
- **Les perspectives restent positives mais plus sélectives**
- **L'or est un complément, pas un pilier central de l'allocation**

L'or, enfin, a pleinement joué son rôle de valeur refuge, bénéficiant des incertitudes géopolitiques et de la volonté de diversification des réserves des banques centrales.

Au final, 2025 a été une année de fortes disparités : entre régions du monde, entre secteurs, mais aussi entre styles de gestion. Les stratégies les plus robustes ont été celles capables de combiner exposition aux grandes tendances de fond et diversification, dans un environnement devenu plus complexe mais aussi porteur d'opportunités.

BILAN 2025 : L'IMMOBILIER

LE MARCHÉ IMMOBILIER, ENTRE AJUSTEMENT ET NOUVELLES OPPORTUNITÉS.

L'année 2025 a confirmé que **le marché immobilier est entré dans une phase de transition profonde**, après plus d'une décennie marquée par des **conditions de financement exceptionnellement favorables**. Cette période a été celle de l'ajustement plutôt que de la rupture, avec des évolutions contrastées selon les segments et les zones géographiques.

Le principal facteur structurant est resté **le niveau des taux d'intérêt**. Même si ceux-ci se sont stabilisés au cours de l'année, ils demeurent sensiblement plus élevés que dans les années précédentes.

Cette nouvelle donne a durablement modifié **la capacité d'emprunt des ménages et a conduit à une baisse de la demande**, en particulier sur l'immobilier résidentiel classique. Les volumes de transactions sont restés en retrait, traduisant **une prudence accrue des acquéreurs** face à un environnement économique encore incertain.

Dans ce contexte, **les prix ont poursuivi leur ajustement**, mais de manière progressive et hétérogène. Les grandes métropoles et les zones les plus tendues ont globalement mieux résisté, portées par **une offre limitée et une attractivité structurelle**, tandis que les marchés secondaires et certains territoires moins dynamiques ont connu des corrections plus marquées.



Membre de la Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine

Audit patrimonial – Conseil en stratégie et organisation patrimoniale – Conseil en investissements financier

Courtage d'assurances de personnes – Intermédiation immobilière - Garantie

financière et assurance de responsabilité civile professionnelle souscrite auprès de MMA IARD Assurances

Mutuelles / MMA IARD, 160 rue Henri Champion, 72030 Le Mans

SARL au capital de 468 750.20€ - RCS Sarreguemines B 398 768 804 – N° Siret 398

768 804 00013 – APE 671 C - N° intracommunautaire de TVA : FR 89 398 768 804

LE MARCHÉ IMMOBILIER, ENTRE AJUSTEMENT ET NOUVELLES OPPORTUNITÉS.

Cette évolution a contribué à **rétablissement un meilleur équilibre entre vendeurs et acquéreurs**, après plusieurs années de déséquilibre en faveur des premiers.

Le marché de l'investissement locatif a, quant à lui, connu une année contrastée. **La hausse des coûts de financement**, combinée au **durcissement des contraintes réglementaires et fiscales**, a pesé sur la rentabilité de nombreux projets. Toutefois, cette période a également favorisé une **sélection plus rigoureuse des investissements**.

Les biens bien situés, répondant aux normes énergétiques et intégrés dans une stratégie patrimoniale de long terme ont continué de susciter l'intérêt, tandis que les actifs de moindre qualité ont été plus fortement pénalisés.

L'immobilier professionnel et l'immobilier géré ont suivi des trajectoires différencierées. Les bureaux ont poursuivi leur phase d'adaptation, sous l'effet durable des nouveaux modes de travail, alors que **certaines segments comme la logistique, la santé ou les commerces ont montré une résilience accrue**. Ces évolutions confirment l'importance de la diversification et de l'analyse fine des usages dans toute stratégie immobilière.

Enfin, **les enjeux environnementaux et réglementaires ont pris une place centrale en 2025**. La performance énergétique des biens est devenue un critère déterminant de valorisation, influençant à la fois les prix, la liquidité des actifs et les décisions d'investissement. **Cette évolution structurelle impose une approche plus sélective et anticipative**, tant pour la détention que pour l'arbitrage des actifs immobiliers.



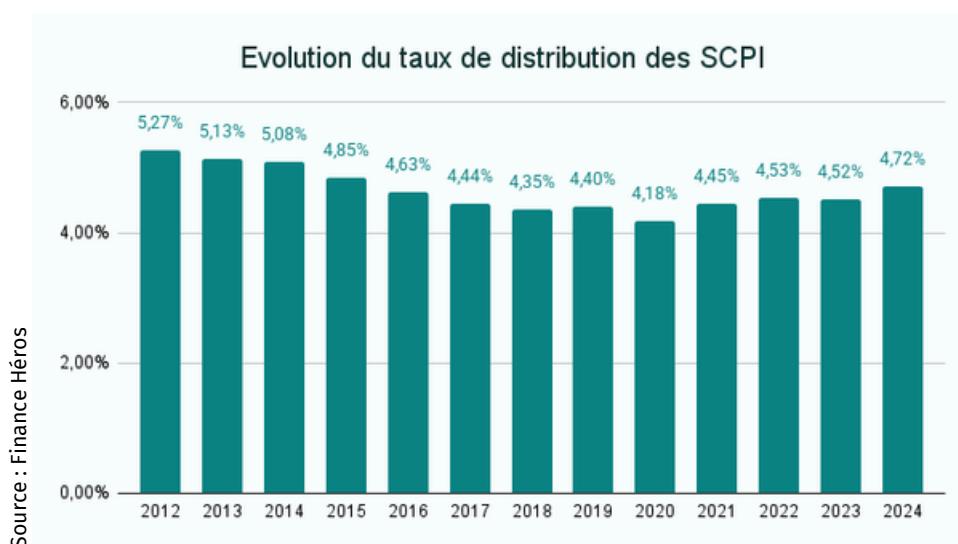
En résumé, 2025 n'a pas été une année de repli généralisé du marché immobilier, mais une année de normalisation. Cette phase d'ajustement, bien que plus exigeante, ouvre également la voie à de nouvelles opportunités pour les investisseurs capables d'adopter une approche disciplinée, sélective et alignée avec leurs objectifs patrimoniaux.

ENTRE PHASE D'AJUSTEMENT ET RETOUR PROGRESSIF DE LA VISIBILITÉ

Après les fortes tensions observées les années précédentes, **2025 a été une année de stabilisation pour le marché des SCPI**. La revalorisation à la baisse de certains patrimoines, principalement exposés aux bureaux, a permis d'assainir les bilans et de rapprocher les prix de souscription des valeurs de marché réelles. **Cette phase d'ajustement, bien que parfois difficile pour les investisseurs, a renforcé la lisibilité et la solidité du secteur.**

Dans ce contexte, **les SCPI les mieux positionnées ont démontré leur capacité de résistance**. La diversification sectorielle (logistique, santé, commerces de proximité, résidentiel géré) et géographique, y compris à l'échelle européenne, a joué un rôle déterminant dans **la stabilité des revenus distribués**. Les rendements servis sont restés attractifs comparativement aux autres placements immobiliers, tout en rappelant que **la performance des SCPI s'inscrit avant tout dans une logique de long terme**.

La liquidité est restée un sujet d'attention en 2025, avec un **allongement des délais de revente pour certaines SCPI**. Cette situation a renforcé la nécessité d'une sélection rigoureuse et d'un horizon d'investissement adapté, **les SCPI devant être envisagées comme un outil de diversification patrimoniale et de génération de revenus**, plutôt que comme un placement à court terme.



Vous trouverez ci-dessous le tableau des SCPI sélectionnées, un investissement toujours très attractif.
(Les performances 2025 sont issues de prévisions communiquées par les sociétés)

Nom des SCPI	Type	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
SOFIPIERRE SOFIDY	REVENUS	6,20 %*	6,20%	4,73%	4,65%	4,80%	4,39%	4,51%	4,71%
	VALORISATION	0,00%	0,00%	-9,16%	3,97%	2,44%	0,00%	4,37%	0,22%
	TOTAL	6,20 %*	6,20%	-4,43%	8,62%	7,24%	4,39%	8,88%	4,93%
EFIMMO SOFIDY	REVENUS	5,07 %*	5,07%	4,65%	4,98%	4,91%	4,80%	4,97%	5,06%
	VALORISATION	0,00%	0,00%	-10,55%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	TOTAL	5,07 %*	5,07%	-5,90%	4,98%	4,91%	4,80%	4,97%	5,06%
IMMORENTE SOFIDY	REVENUS	5,04 %*	5,04%	5,00%	4,82%	4,64%	4,42%	4,64%	4,73%
	VALORISATION	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,89%	0,00%	2,12%	0,00%
	TOTAL	5,04 %*	5,04%	5,00%	4,82%	5,53%	4,42%	6,76%	4,73%
SOFIDY EUROPE INVEST SOFIDY	REVENUS	5,20 %*	5,20%	4,71%	4,65%	2,05%			
	VALORISATION	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
	TOTAL	5,20 %*	5,20%	4,71%	4,65%	2,05%			
CAP FONCIERE ET TERRITOIRES	REVENUS	6,24 %*	6,24%	6,00%	5,92%	5,61%	5,63%	5,34%	5,10%
	VALORISATION	0,00%	0,78%	0,00%	1,18%	0,00%	2,00%	0,00%	0,00%
	TOTAL	6,24 %*	7,02%	6,00%	7,10%	5,61%	7,63%	5,34%	5,10%
EPARGNE PIERRE ATLAND VOISIN	REVENUS	5,28 %*	5,28%	5,28%	5,28%	5,36%	5,36%	5,85%	5,97%
	VALORISATION	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,46%	0,00%	0,00%	0,00%
	TOTAL	5,28 %*	5,28%	5,28%	5,28%	6,82%	5,36%	5,85%	5,97%
PFO2 PERIAL	REVENUS	4,91 %*	4,91%	4,10%	4,32%	4,59%	4,50%	4,61%	4,51%
	VALORISATION	0,00%	0%	0,00%	-16%	0%	0,39%	1,03%	0%
	TOTAL	4,91 %*	4,91%	4,10%	-12,01%	4,59%	4,89%	5,64%	4,51%
EUROVALYS ADVENIS	REVENUS	5,00 %*	5,00%	5,04%	4,57%	4,74%	4,50%	4,53%	4,50%
	VALORISATION	0,00%	-6,80%	0,00%	0,00%	1,48%	0,69%	0,80%	0,00%
	TOTAL	5,00 %*	-1,80%	5,04%	4,57%	6,22%	5,19%	5,33%	4,50%
PAREF PRIMA ANCIENNEMENT NOVAPIERRE ALLEMAGNE 2	REVENUS	5,00 %*	5,00%	4,80%	4,32%	4,84%	4,51%	4,45%	4,99%
	VALORISATION	0,00%	-2,86%	0,00%	7,69%	0,00%	0,00%	1,76%	0,20%
	TOTAL	5,00 %*	2,14%	4,80%	12,01%	4,84%	4,51%	6,21%	5,19%
PIERVAL SANTE LA FRANCAISE	REVENUS	4,05 %*	4,05%	5,10%	5,35%	5,33%	4,95%	5,05%	5,05%
	VALORISATION	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	TOTAL	4,05 %*	4,05%	5,10%	7,35%	5,33%	4,95%	5,05%	5,05%
PRIMOVIE PRIMONIAL	REVENUS	4,20 %*	4,20%	4,21%	4,50%	4,60%	4,50%	4,50%	4,89%
	VALORISATION	-11,35%	-8,87%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,83%	2,37%
	TOTAL	7,15 %*	-4,67%	4,21%	4,50%	4,60%	4,50%	8,33%	7,26%
PRIMOPIERRE PRIMONIAL	REVENUS	3,54 %*	3,54%	4,12%	4,21%	4,77%	5,04%	5,92%	4,50%
	VALORISATION	-8,73%	-30,00%	-13,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,97%
	TOTAL	5,19 %*	-26,46%	-9,34%	4,21%	4,77%	5,04%	5,92%	7,47%
PATRIMMO COMMERCE PRIMONIAL	REVENUS	3,75 %*	3,75%	3,48%	3,35%	3,19%	3,41%	4,61%	4,60%
	VALORISATION	-9,09%	0,00%	-10,66%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,95%
	TOTAL	5,34 %*	3,75%	-7,18%	3,35%	3,19%	3,41%	4,61%	6,55%
CŒUR DE REGIONS SOGENIAL	REVENUS	6,20 %*	6,20%	6,20%	6,40%	6,43%	6,30%	6,25%	
	VALORISATION	0,00%	0,00%	0,76%	1,62%	1,73%	1,59%	0,31%	
	TOTAL	6,20 %*	6,20%	6,96%	8,02%	8,16%	7,89%	6,56%	
CŒUR D'AVENIR SOGENIAL	REVENUS	5,00%	5,00%	0,00%					
	VALORISATION	0,00%	0,00%	0,00%					
	TOTAL	5,00 %*	5,00%	0,00%					
NCAP NORMA CAPITAL	REVENUS	5,72 %*	5,72%	6,01%	5,71%	5,91%	6,02%	6,10%	6,03%
	VALORISATION	1,79%	0,00%	0,00%	2,29%	0,00%	0,00%	1,13%	0,00%
	TOTAL	7,51 %*	5,72%	6,01%	8,00%	5,91%	6,02%	7,23%	6,03%
PERIAL OPPORTUNITIES EUROPE	REVENUS	6,27 %*	6,27%	5,69%	5,57%	4,82%	4,24%	4,92%	4,87%
	VALORISATION	0,00%	0,00%	-8,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,98%	0,94%
	TOTAL	6,27 %*	6,27%	-3,21%	5,57%	4,82%	4,24%	5,90%	5,81%
AESTIAM	REVENUS	5,10 %*	5,10%	5,01%	5,01%	4,77%			
	VALORISATION	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			
	TOTAL	5,10 %*	5,10%	5,01%	5,01%	4,77%			

Membre de la Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine

Audit patrimonial – Conseil en stratégie et organisation patrimoniale – Conseil en investissements financier

Courtage d'assurances de personnes – Intermédiation immobilière - Garantie

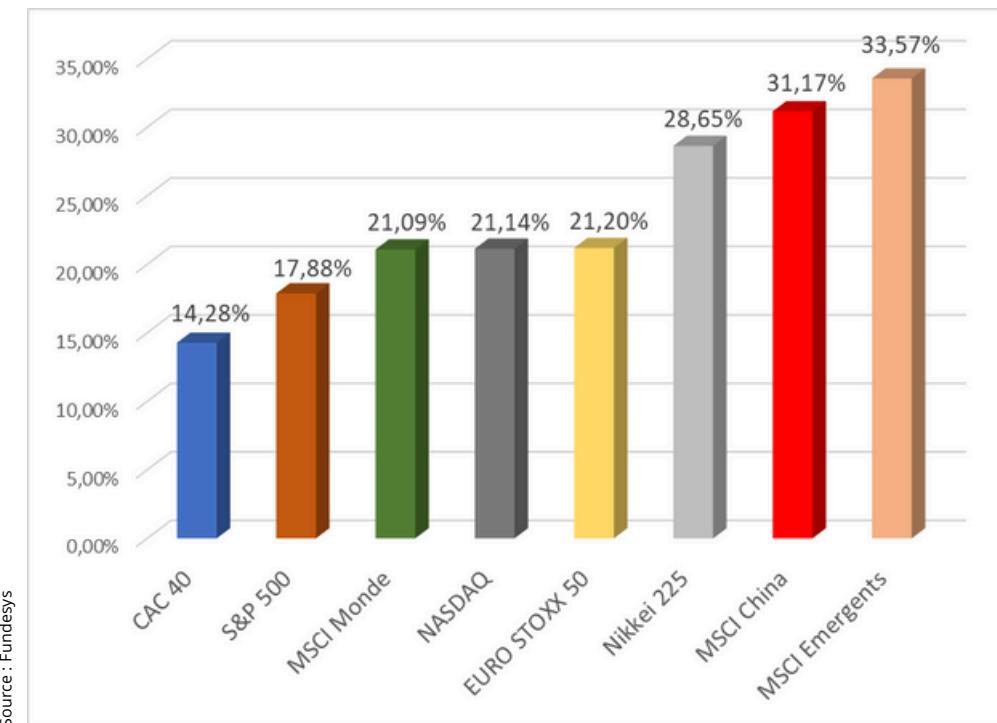
financière et assurance de responsabilité civile professionnelle souscrite auprès de MMA IARD Assurances

Mutuelles / MMA IARD, 160 rue Henri Champion, 72030 Le Mans

SARL au capital de 468 750.20€ - RCS Sarreguemines B 398 768 804 – N° Siret 398

768 804 00013 – APE 671 C - N° intracommunautaire de TVA : FR 89 398 768 804

BILAN 2025 : PERFORMANCES DES MARCHÉS



Source : Fundsys

L'année 2025 en chiffres :

Performances sur indices actions, matières premières et devises au 31.12.2025		
Actions*	Niveau	Perf. YTD
CAC 40	8 149,50	14,28
EURO STOXX 50	5 791,41	21,20
S&P 500 (USD)	6 845,50	17,88
NASDAQ Composite (USD)	23 341,99	21,14
Nikkei 225 (JPY)	50 339,48	28,65
MSCI Monde (USD)	4 430,38	21,09
MSCI Emergents (USD)	1 404,37	33,57
MSCI China (USD)	10,67	31,17
<i>Matières premières</i>		
LBMA Gold Price (USD)	4 319,37	64,58
Oil Price Brent Crude (USD)	57,42	-19,94
<i>Taux de change</i>		
EUR/USD	1,1746	13,44
EUR/CHF	0,9307	-0,99

Source : Fundsys

Taux banques centrales, souverains et dette d'entreprises au 31.12.2025		
Taux directeurs	Rendt (%)	Variation YTD (en pbs)
Taux directeur BCE	2,00	-100
Fed Funds effectif	3,64	-69
<i>Taux souverains</i>		
Taux souverains	Rendement (%)	Variation YTD (en pbs)
	US Treasury Bill 2 ans	3,47 -77
	US T-Note 10 ans	4,17 -41
	Bund 2 ans	2,12 -41
Bund 10 ans	2,85	58
<i>Dette corporate**</i>		
Dette corporate**	Niveau d'indice	Perf. YTD
	Obligations IG EUR	316,23 3,03
	Obligations HY EUR	392,72 5,15
	Obligations IG US (USD)	3 587,21 7,78
Obligations HY BB-B US (USD)	1 867,06	8,50

* Niveaux d'indices en prix / Performances dividendes réinvestis

** Indices ICE BofA

Perspectives 2026

BILAN 2025 : PERFORMANCES DES MARCHÉS

Malgré un contexte économique incertain et des tensions géopolitiques, les marchés actions internationaux ont généré des rendements positifs pour les investisseurs. **Parmi ces performances, les économies des marchés émergents se sont distinguées comme un des moteurs de croissance.**



- **Les marchés émergents ont bénéficié d'un dollar américain plus faible et de la perspective de baisse des taux d'intérêt américains**, ce qui a rendu plus abordable le service de leur dette libellée en dollars et a soutenu l'appétit pour le risque.
- **Beaucoup de marchés émergents affichaient des valorisations faibles en début d'année**, créant un potentiel de rattrapage supérieur à celui des marchés développés.
- L'attention accrue portée à **l'innovation et à la technologie** dans certaines grandes économies émergentes, comme la Chine, a **renforcé l'attractivité de ces marchés**.

10 SURPRISES POUR 2026 : ET SI ...

Source : Investing.com JP Morgan & Fundesys.

1. L'or atteint 5 000 dollars l'once.
2. Kevin Warsh est le nouveau président de la FED et les marchés l'adorent.
3. Inflation proche de zéro en Europe - retour des taux négatifs en suisse
4. Les spreads du marché américain du haut rendement atteignent un nouveau plus bas historique.
5. Accident de confiance autour de l'IA.
6. La plupart des droits de douane américains sont supprimés.
7. Inflation proche de zéro en Europe - retour des taux négatifs en suisse.
8. Les entreprises américaines et européennes adoptent massivement le modèle chinois d'IA "open-source".
9. Le dollar surprend à la hausse.
10. Le Japon déclenche un choc global via les taux et le déboulement des carry trades.

Perspectives 2026

TRANSITION ET PERSPECTIVES MACROÉCONOMIQUES POUR 2026

L'année **2026 s'ouvre ainsi dans un monde plus fragmenté, moins lisible, mais également plus sélectif**. Les grandes tendances amorcées en 2025 devraient se prolonger, sans pour autant évoluer de manière linéaire.

Sur le plan macroéconomique, le scénario central reste celui d'une **croissance modérée**, avec une **inflation globalement maîtrisée**. Les politiques monétaires devraient progressivement s'orienter vers davantage de flexibilité, même si les **banques centrales conserveront une approche prudente**. Dans ce contexte, les taux d'intérêt devraient se stabiliser à des niveaux plus élevés que ceux connus avant 2020, **imposant une sélection accrue des investissements**.

Les marchés actions devraient continuer d'évoluer dans un environnement plus exigeant, où **la dispersion entre secteurs et zones géographiques restera marquée**. Les grandes tendances structurelles – technologie, intelligence artificielle, transition énergétique, défense – devraient continuer d'offrir des opportunités, à condition de **privilégier une approche progressive et diversifiée**.

Enfin, 2026 devrait confirmer l'importance d'une gestion patrimoniale globale, combinant recherche de rendement, maîtrise du risque et capacité d'adaptation à un environnement économique en mutation rapide. **Plus que jamais, la cohérence entre les choix d'investissement, les objectifs de long terme et la situation personnelle de chaque client restera au cœur des décisions à privilégier.**





CONVICTIONS D'ALLOCATION POUR 2026

À l'aube de 2026, l'environnement économique et financier appelle à une gestion plus sélective et disciplinée des allocations patrimoniales. Les grandes tendances identifiées ne se traduisent pas par un positionnement uniforme, mais par des choix équilibrés entre recherche de performance, maîtrise du risque et visibilité sur le long terme.

Dans ce contexte, les marchés actions conservent une place centrale dans les allocations, mais avec une approche plus ciblée. La priorité devrait être donnée aux entreprises disposant de fondamentaux solides, capables de générer des flux de trésorerie récurrents et de préserver leurs marges dans un environnement de croissance modérée. Les thématiques liées à l'intelligence artificielle, à la défense, aux infrastructures stratégiques et à la transition énergétique demeurent porteuses, à condition d'être abordées avec discernement et diversification.

La diversification géographique reste un levier essentiel. Les États-Unis conservent un avantage structurel en matière d'innovation et de création de valeur, tandis que l'Europe peut offrir des opportunités ponctuelles liées aux investissements publics et à des niveaux de valorisation plus raisonnables. Les marchés émergents, enfin, doivent être abordés de manière sélective, en privilégiant les secteurs et les pays les mieux positionnés face aux enjeux technologiques et industriels de long terme.

Sur les actifs obligataires, 2026 pourrait offrir un cadre plus favorable qu'au cours des années précédentes. La stabilisation des taux d'intérêt redonne de l'intérêt aux obligations de qualité, qui retrouvent leur rôle de diversification et de source de revenus dans les portefeuilles. Une attention particulière devra être portée à la qualité du crédit et à la durée des investissements, afin de limiter la sensibilité aux variations de taux.

Les actifs réels conservent toute leur pertinence dans une stratégie patrimoniale globale. L'immobilier, qu'il soit détenu en direct ou via des véhicules collectifs, doit être abordé de manière sélective, en privilégiant la qualité des emplacements, la solidité des locataires et la cohérence avec les objectifs patrimoniaux. L'or et certains actifs de protection peuvent également jouer un rôle d'équilibrage dans un contexte géopolitique encore incertain.

Enfin, la liquidité et la flexibilité redeviennent des composantes clés de l'allocation. Elles permettent de saisir des opportunités, d'arbitrer lorsque les conditions évoluent et d'adapter les stratégies aux changements de cycle, sans remettre en cause les objectifs de long terme.

UNE GESTION PATRIMONIALE PLUS EXIGEANTE, MAIS RICHE EN OPPORTUNITÉS

L'année 2026 s'inscrit dans la continuité d'un monde plus volatil et moins prévisible qu'auparavant. Cette complexité accrue impose une approche patrimoniale globale, fondée sur la diversification, la cohérence des choix et l'adéquation entre les investissements et les projets de vie.

Plus que jamais, la performance patrimoniale ne repose pas sur la recherche d'un thème unique ou d'un timing parfait, mais sur une allocation équilibrée, construite dans la durée et ajustée avec méthode. C'est dans cette logique d'accompagnement personnalisé, d'anticipation et de pédagogie que s'inscrit notre engagement à vos côtés.

La confiance que vous nous accordez est notre meilleure récompense. Si vous estimatez que notre accompagnement peut également bénéficier à votre entourage, vos recommandations nous touchent tout particulièrement et nous permettent d'accompagner davantage de clients avec la même attention.

Nous restons naturellement à votre disposition pour échanger sur votre situation personnelle, vos objectifs et les ajustements éventuels à envisager afin d'aborder 2026 avec sérénité et confiance.

Bien cordialement,

Dominique GALLIZZI

30 ans
d'expérience



Membre de la Chambre Nationale des Conseils en Gestion de Patrimoine

Audit patrimonial – Conseil en stratégie et organisation patrimoniale – Conseil en investissements financier

Courtage d'assurances de personnes – Intermédiation immobilière - Garantie

financière et assurance de responsabilité civile professionnelle souscrite auprès de MMA IARD Assurances

Mutuelles / MMA IARD, 160 rue Henri Champion, 72030 Le Mans

SARL au capital de 468 750.20€ - RCS Sarreguemines B 398 768 804 – N° Siret 398

768 804 00013 – APE 671 C - N° intracommunautaire de TVA : FR 89 398 768 804