



Chères clientes, chers clients,

L'été est propice au recul. C'est le moment d'analyser ses placements, mesurer les risques et vérifier que son patrimoine reste adapté à ses projets.

Une expatriation, un retour en France, la retraite ou la transmission peuvent nécessiter des ajustements. Le contexte actuel — tensions géopolitiques, ralentissement commercial, hausse des taux et essor de l'intelligence artificielle — renforce cette nécessité.

Il ne s'agit pas de réagir à chaque événement, mais de construire une stratégie capable de traverser différents cycles.

Notre rôle est d'assurer l'équilibre entre cadre européen, diversification, rendement et maîtrise des risques. En matière patrimoniale, l'anticipation reste le nerf de la guerre.

Le point macroéconomique

Une croissance mondiale très contrastée

Le FMI prévoit une croissance mondiale de 3 % en 2026, puis de 3,4 % en 2027. Les écarts restent importants :

- États-Unis : 2,3 %
- Zone euro : 0,9 %
- Chine : 4,6 %
- Économies émergentes : 3,8 %

L'économie mondiale est partagée entre les tensions au Moyen-Orient et les investissements portés par la technologie et l'IA.

Source : FMI — Perspectives de l'économie mondiale, juillet 2026.

A retenir

Un véhicule français ou européen peut investir dans des entreprises américaines ou asiatiques. Le cadre juridique du placement doit être distingué de son exposition économique.

En savoir plus

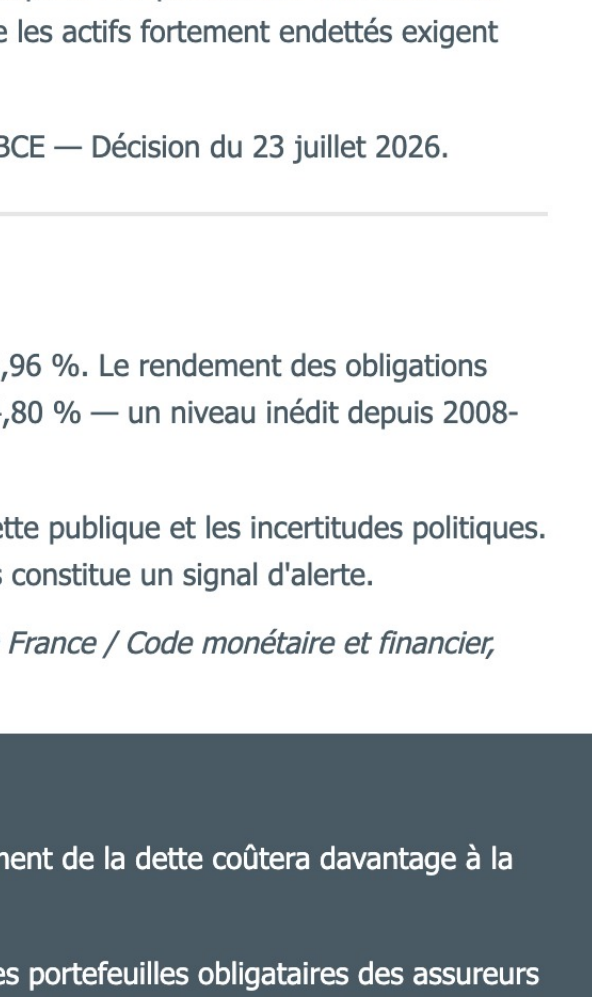
L'Europe montre des signes de reprise

Au deuxième trimestre 2026 :

- PIB zone euro : +0,4 % (trimestre) / +1 % (an)
- PIB Union européenne : +0,5 % (trimestre) / +1,2 % (an)

Ces données confirment une reprise après la stagnation du premier trimestre. Les trajectoires restent néanmoins différentes selon les pays et les secteurs.

Source : OMC — Perspectives du commerce mondial, mars 2026.



Le commerce mondial se réorganise

L'OMC prévoit une croissance des échanges de marchandises de 1,9 % en 2026, contre 4,6 % en 2025.

Les tensions commerciales et la recherche d'autonomie stratégique poussent les entreprises à diversifier leurs approvisionnements. Cette transformation crée des opportunités dans la logistique, les infrastructures, l'énergie, la défense et les technologies de productivité.

Source : OMC — Perspectives du commerce mondial, mars 2026.

Inflation et taux : la prudence reste nécessaire

L'inflation de la zone euro atteint 2,9 % en juillet 2026 (vs 2,8 % en juin), portée par l'énergie (+10 % sur un an).

Le 23 juillet, la BCE a maintenu ses taux directeurs :

- facilité de dépôt : 2,25 %
- refinancement principal : 2,40 %
- prêt marginal : 2,65 %

La baisse régulière des taux n'est donc pas acquise. Les placements monétaires et obligataires conservent un intérêt, tandis que les actifs fortement endettés exigent davantage de vigilance.

Sources : Eurostat — Inflation juillet 2026 / BCE — Décision du 23 juillet 2026.

Dettes française : un signal d'alerte

Au 14 août 2026, le TEC 10 atteint environ 3,96 %. Le rendement des obligations françaises à 30 ans évolue entre 4,70 % et 4,80 % — un niveau inédit depuis 2008-2009.

Cette hausse reflète les inquiétudes sur la dette publique et les incertitudes politiques. Elle ne signifie pas un défaut imminent, mais constitue un signal d'alerte.

Sources : Agence France Trésor / Banque de France / Code monétaire et financier, art. L. 631-2-1.

A retenir

- ✓ Si ces taux se maintiennent, le refinancement de la dette coûtera davantage à la France.
- ✓ Une remontée brutale pourrait fragiliser les portefeuilles obligataires des assureurs français.
- ✓ En situation exceptionnelle, la loi Sapin 2 autorise le HCSF à limiter temporairement les rachats sur les contrats d'assurance-vie de droit français.

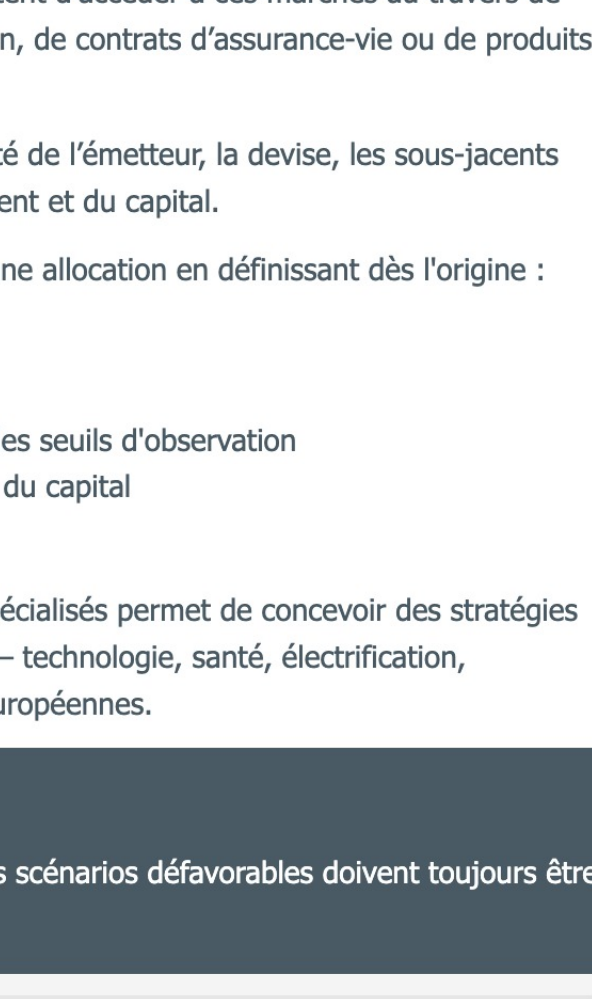
Parlons-en de vive voix

FRANÇAIS NON-RÉSIDENTS

Lorsque les projets futurs restent situés en France ou en Europe, conserver une partie de ses actifs en euros apporte une cohérence monétaire. Cela peut concerner :

- Un projet immobilier
- Les études des enfants
- Un retour en France
- Un complément de retraite
- La transmission du patrimoine

Inflation et taux : la prudence reste nécessaire



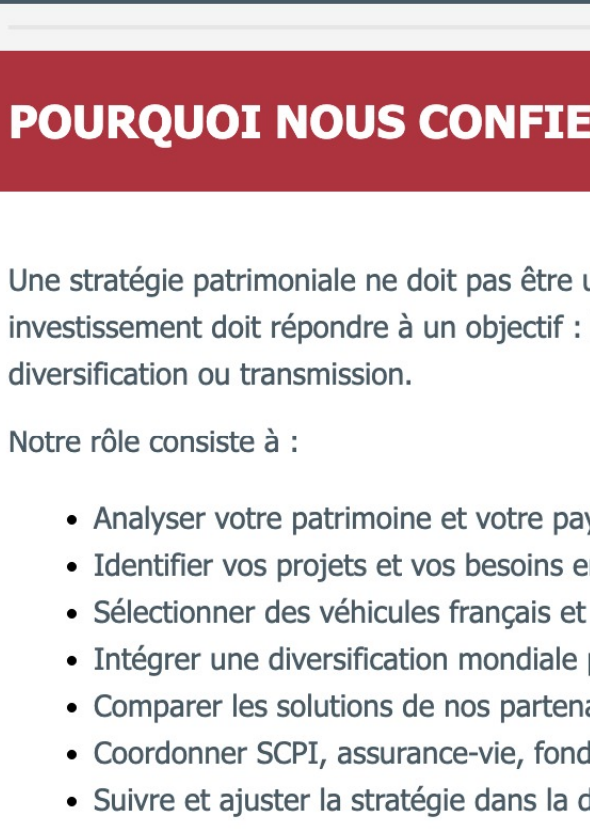
Les revenus et l'activité d'un expatrié dépendent déjà de son pays de résidence. Y concentrer toute son épargne accentuerait ce risque. Les véhicules français et européens permettent de préserver une base patrimoniale distincte, dans un cadre réglementaire connu.

A retenir

La fiscalité de ces véhicules doit être étudiée selon le pays de résidence et les conventions applicables.

SCPI PANEUROPÉENNES

Diversifier son immobilier en Europe



Le marché des SCPI évolue. Certaines SCPI anciennes, fortement exposées aux bureaux français acquis à prix élevé, subissent encore des ajustements.

À l'inverse, des SCPI plus récentes profitent de conditions d'acquisition favorables et investissent dans plusieurs pays européens.

Dernières actualités de nos partenaires :

- Revalorisation du prix de part d'Iroko Zen
- Évolution des prix de souscription chez France Valley
- Développement d'Épargne Pierre Europe au Royaume-Uni et au Portugal
- Bilan semestriel de Transitions Europe

Notre analyse porte sur le prix des immeubles, leur localisation, la qualité des locataires, l'endettement, l'occupation et les conditions de revente — pas uniquement sur le rendement affiché.

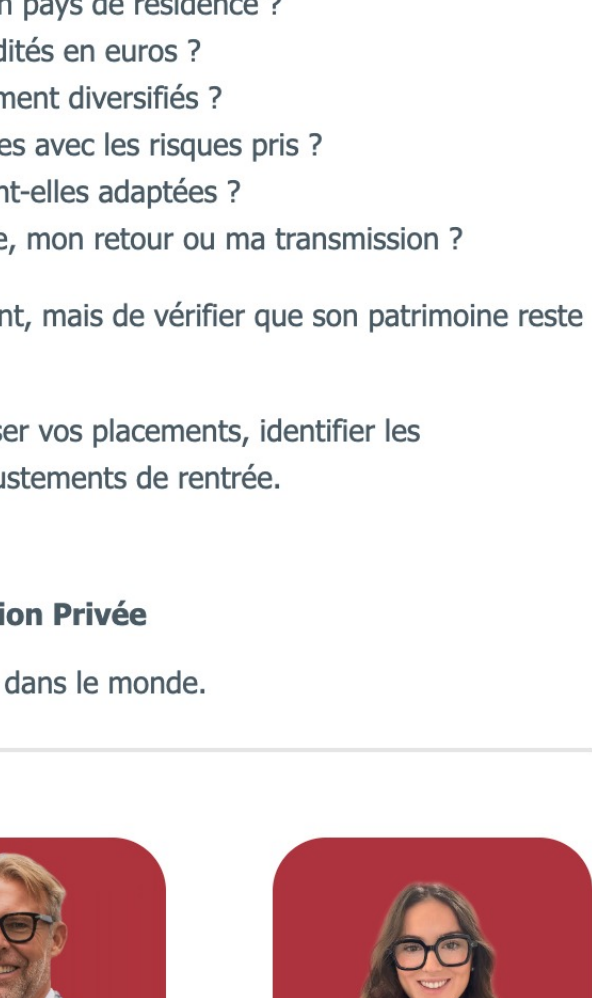
ASSURANCE-VIE LUXEMBOURGEOISE

L'assurance-vie luxembourgeoise repose sur le triangle de sécurité entre l'assureur, la banque dépositaire et le Commissariat aux assurances luxembourgeois.

Les actifs représentatifs des engagements sont séparés des fonds propres de la compagnie. Le super-privilège luxembourgeois confère au souscripteur un rang prioritaire sur ces actifs en cas de défaillance.

Sources : Code monétaire et financier, art. L. 631-2-1 / Loi luxembourgeoise sur le secteur des assurances.

Rechercher du rendement avec des solutions sélectionnées



A retenir

- ✓ Contrairement aux contrats français, les contrats luxembourgeois ne relèvent pas de la loi Sapin 2.
- ✓ Le cadre reste européen, mais les moteurs de performance peuvent être mondiaux.
- ✓ Cette protection juridique ne garantit pas le capital investi en unités de compte.

STRATÉGIES FINANCIÈRES ET PRODUITS STRUCTURÉS

Rechercher du rendement avec des solutions sélectionnées

Des véhicules français et européens permettent d'accéder à ces marchés au travers de fonds, d'ETF éligibles, de mandats de gestion, de contrats d'assurance-vie ou de produits structurés.

Notre analyse porte notamment sur la qualité de l'émetteur, la devise, les sous-jacents et les mécanismes de protection du rendement et du capital.

Les produits structurés peuvent compléter une allocation en définissant dès l'origine :

- Une durée de 36 à 60 mois
- Un coupon potentiel
- Les conditions de remboursement et les seuils d'observation
- La protection conditionnelle ou totale du capital
- Les indices ou valeurs de référence

Notre collaboration avec des structureurs spécialisés permet de concevoir des stratégies adaptées à différents scénarios de marché — technologie, santé, électrification, infrastructures, or ou grandes entreprises européennes.

A retenir

L'émetteur, le sous-jacent, les barrières et les scénarios défavorables doivent toujours être analysés avant souscription.

PRIVATE EQUITY ET MARCHÉS PRIVÉS

Le Private Equity et la dette privée permettent de financer des entreprises non cotées, des transmissions, des projets de développement ou des infrastructures.

Nous travaillons notamment avec Cedrus & Partners, Opale Capital, Elvest, Altaroc et Pierre Premier Gestion, sélectionnés pour la qualité et la complémentarité de leurs stratégies.

Les solutions couvrent le capital-développement, les fonds secondaires, le co-investissement, la dette privée, les infrastructures, la santé, la technologie ou la défense.

Notre analyse porte sur l'expérience des équipes, les millésimes précédents, les frais, la diversification et le calendrier des flux.

A retenir

Ces placements présentent un risque de perte en capital et une liquidité réduite. Ils nécessitent un horizon long et une allocation proportionnée au patrimoine.

Accéder à l'économie non cotée

POURQUOI NOUS CONFIER VOTRE STRATÉGIE ?

Une stratégie patrimoniale ne doit pas être une juxtaposition de produits. Chaque investissement doit répondre à un objectif : liquidité, revenus, valorisation, retraite, diversification ou transmission.

Notre rôle consiste à :

- Analyser votre patrimoine et votre pays de résidence
- Identifier vos projets et vos besoins en euros
- Sélectionner des véhicules français et européens
- Intégrer une diversification mondiale pertinente
- Comparer les solutions de nos partenaires
- Coordonner SCPI, assurance-vie, fonds, produits structurés et marchés privés
- Suivre et ajuster la stratégie dans la durée

Notre valeur ajoutée n'est pas de rechercher momentanément le rendement le plus élevé, mais d'articuler des solutions cohérentes avec vos projets, votre horizon et votre profil de risque.

A retenir

Cet accompagnement est particulièrement important pour les Français non-résidents, dont la situation patrimoniale, fiscale et monétaire peut évoluer avec les changements de pays.

PROFITER DE L'ÉTÉ POUR FAIRE LE POINT

L'été est le moment idéal pour se poser quelques questions essentielles :

- Mes placements correspondent-ils encore à mes projets ?
- Mon patrimoine dépend-il trop de mon pays de résidence ?
- Ai-je suffisamment d'actifs et de liquidités en euros ?
- Mes investissements sont-ils correctement diversifiés ?
- Les performances sont-elles cohérentes avec les risques pris ?
- Mon assurance-vie et mes SCPI restent-elles adaptées ?
- Ma stratégie prépare-t-elle ma retraite, mon retour ou ma transmission ?

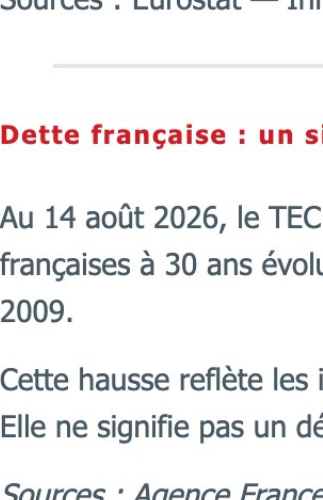
Il ne s'agit pas de réagir à chaque événement, mais de vérifier que son patrimoine reste cohérent et suffisamment robuste.

Nous restons à votre disposition pour analyser vos placements, identifier les concentrations de risques et préparer les ajustements de rentrée.

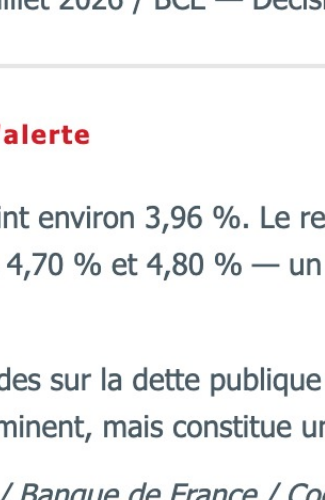
Nous vous souhaitons un très bel été.

Laurent et Laurence Peney — VIA Gestion Privée

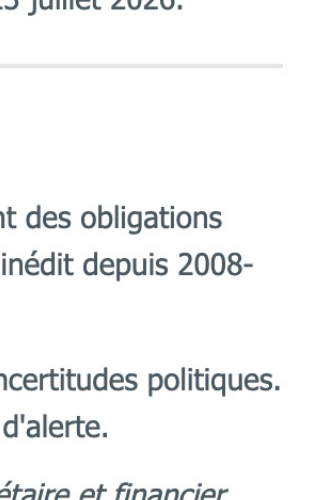
Au service des clients français, en France et dans le monde.



Laurence Peney
Fondatrice
+971 52 911 1334



Laurent Peney
Fondateur



Camille Simon
Consultante
+971 557807192



<https://www.via-ap.com/>

Ce document est une communication à caractère informatif. Les données, exemples ou produits évoqués sont fournis à titre purement illustratif et ne constituent en aucun cas une recommandation personnalisée ni une incitation à l'investissement. Chaque investisseur est invité à vérifier l'adéquation des solutions proposées à sa situation personnelle, avec l'aide de son conseiller.

Cet email a été envoyé à @, [cliquez ici pour vous désabonner](#).