



Chères lectrices, chers lecteurs,

Il reste moins de quatre mois avant la fin de l'année : faut-il investir, arbitrer, transmettre ou attendre ? Chez VIA Gestion Privée, notre ligne reste la même : analyser avant d'agir et anticiper sans se précipiter.

Notre approche: croiser les données économiques, fiscales et patrimoniales, mesurer l'impact de chaque décision et actualiser en permanence nos analyses avec nos partenaires spécialisés.

Le point macro de la rentrée

CROISSANCE MONDIALE RÉSILIENTE, INFLATION SOUS PRESSION ET TAUX D'INTÉRÊT DURABLEMENT ÉLEVÉS

 Monde: Le FMI estime la croissance mondiale proche de 3 % en 2026, dans un contexte de dette publique élevée et de tensions énergétiques.

 Zone euro: Inflation à 3,3 % en août; la BCE a relevé ses taux de 25 pb le 10 septembre. Le taux de dépôt passe à 2,50 % le 16 septembre.

 États-Unis: 162 000 emplois créés en août, chômage à 4,1 %. La Fed reste très dépendante des prochaines données d'inflation et d'activité.

 Chine: Croissance de 4,3 % au T2, avec des exportations toujours dynamiques.

 Énergie: Le Brent reste au-dessus de 100\$, principal risque pour l'inflation et les taux.

Notre lecture

Le scénario central n'est ni celui d'une récession mondiale, ni celui d'un retour rapide à l'argent bon marché. Diversification, qualité des actifs et maîtrise de la fiscalité restent essentielles.

Parlons-en

FED : LE RENDEZ-VOUS DES 15 ET 16 SEPTEMBRE

Les marchés anticipent une hausse de 25 pb; **son impact pourrait rester contenu** si elle est déjà largement intégrée dans les cours.

Aux États-Unis, la solidité de l'économie et des bénéfices peut soutenir les actions **malgré la pression de taux plus élevés sur les valorisations**.

En Europe, un dollar plus fort et un euro plus faible peuvent davantage **soutenir les grands groupes exportateurs**.

Sur les obligations, les nouveaux investissements bénéficient progressivement de **rendements plus attractifs**.

Le risque majeur

Une succession de hausses de taux, combinée à une inflation et à des prix de l'énergie durablement élevés.

FRANCE : FINANCES PUBLIQUES ET BUDGET 2027

La dette publique française atteignait 3 536,1 Md€ au T1 2026, soit 117,5 % du PIB, après une hausse de 75,6 Md€ en trois mois. Le taux français à 10 ans a récemment franchi 4,18 %.

Le projet de loi de finances 2027 doit être présenté fin septembre. De nombreuses pistes circulent déjà, mais une proposition politique n'est ni une loi votée ni une règle fiscale applicable.

Suivons les textes, pas les rumeurs

Avant toute donation, cession, rachat, changement d'allocation ou restructuration patrimoniale, nous vérifions la règle applicable, le calendrier, les évolutions réellement envisagées et leur impact concret pour le client.

AVANT LE 31 DÉCEMBRE : QUE FAIRE ?

1) Analyser

Fiscalité 2026, IFI, liquidités, plus/moins-values, assurance-vie, transmission, résidence fiscale.

2) Préparer

Arbitrages, rachats, versements, investissements ou opérations à réaliser avant la fin de l'année.

3) Éviter

Décider sur la seule base d'une rumeur fiscale ou d'un mouvement brutal de marché.

Nos 5 points de vigilance

✓ Liquidités — Dans l'environnement de taux actuel, trop de cash non rémunéré mérite d'être questionné.

✓ Diversification — Actions, obligations, immobilier, structurés, non coté et devises doivent être analysés ensemble.

✓ Immobilier — Avant tout nouvel investissement, nous regardons la part totale d'immobilier et sa diversification géographique.

✓ Assurance-vie — Une bonne enveloppe doit s'appuyer sur une allocation stratégique, régulièrement revue ; les contrats luxembourgeois offrent une architecture particulièrement large.

✓ Fiscalité internationale — Résidence fiscale, conventions, localisation des actifs et calendrier des opérations peuvent changer profondément le résultat d'une stratégie.

Parlons-en de vive voix

NOTRE MÉTHODE : ANALYSER ENCORE ET TOUJOURS

Le conseil patrimonial ne se limite pas à sélectionner des investissements. Un même placement peut être pertinent pour un résident français et inadapté pour un non-résident ; une stratégie efficace aujourd'hui peut devoir être repensée après un changement de résidence.

Nous croisons donc systématiquement les analyses financières, fiscales, juridiques et internationales, et nous actualisons nos recommandations au fil des évolutions réglementaires et de la situation du client.

Notre objectif: comprendre avant de conseiller, maîtriser chaque paramètre utile à la décision et nous entourer des professionnels compétents lorsque le sujet requiert une expertise complémentaire.



SEPTEMBRE : LE TEMPS DE L'ANTICIPATION

Les prochaines semaines préciseront la trajectoire des taux, le budget 2027 et l'évolution du choc énergétique. Il serait prématuré de bouleverser une stratégie sur la base d'hypothèses, mais tout aussi imprudent d'attendre décembre pour commencer à réfléchir.

Le bon réflexe de rentrée

Faire le point maintenant, préparer les scénarios et conserver la capacité d'agir au bon moment.

Sources — données arrêtées au 11 septembre 2026

Eurostat — Inflation zone euro, août 2026 : 3,3 % ; énergie : +14,3 %.

BCE — Décision de politique monétaire du 10 septembre 2026 : +25 pb ; taux de dépôt à 2,50 % au 16 septembre.

U.S. Bureau of Labor Statistics — Emploi, août 2026 : +162 000 ; chômage à 4,1 %.

FMI / Reuters — Croissance mondiale 2026 proche de 3 % ; énergie et endettement mondial.

Reuters — Chine : croissance T2 2026 à 4,3 % ; exportations d'août 2026.

INSEE — Dette publique française, T1 2026 : 3 536,1 Md€, soit 117,5 % du PIB.

Les informations présentées ont un caractère général et informatif et ne constituent pas un conseil en investissement personnalisé. Tout investissement comporte des risques, notamment un risque de perte en capital. Les conséquences fiscales dépendent de la situation personnelle et de la résidence fiscale de chaque investisseur.

L'activité de conseil en gestion de patrimoine et de conseil en investissements financiers est exercée depuis la France, dans le cadre réglementaire français applicable aux Conseillers en Investissements Financiers.

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

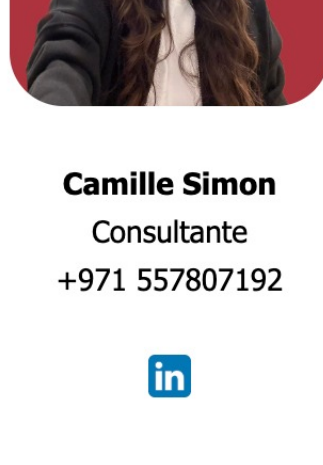
Cet accompagnement est particulièrement important pour les Français non-résidents, dont la situation patrimoniale, fiscale et monétaire peut évoluer avec les changements de pays.



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](#).