



ATTITUDE PATRIMOINE

LA REVUE ATTITUDE

STRATÉGIES, EXPERTISES ET COULISSES DU CABINET

EDITION NUMERO 1 | SEPTEMBRE 2025



“ Chères clientes, Chers clients,
Nous sommes heureux de vous présenter la première édition de notre journal trimestriel. Cette revue est née d’une volonté simple : partager avec vous notre expertise, vous transmettre l’essentiel de l’actualité financière et patrimoniale, mais aussi vous offrir plus de transparence et de proximité en vous tenant informés des nouveautés du cabinet. Nous espérons que vous apprécierez ce nouveau format et que la lecture de ces quelques pages vous sera agréable et enrichissante. ”

Henry Coudé, Gérant Fondateur Attitude Patrimoine

La proximité, au coeur de notre développement

Depuis sa création, Attitude Patrimoine a grandi avec une conviction forte : la proximité est la condition indispensable pour conseiller avec justesse et bâtir une relation de confiance durable. Historiquement implanté à Vannes, le cabinet s’est progressivement développé avec des bureaux à Rennes, Caen, Paris et Nantes pour aller à la rencontre de ses clients.



À compter du mois d’octobre 2025, des équipes dédiées s’installeront dans nos nouveaux bureaux de **Nantes** et **Plérin**, illustrant notre croissance maîtrisée et notre volonté d’ancrer durablement notre expertise dans le secteur Grand Ouest.

Une équipe qui grandit

Pour soutenir ce développement, nous renforçons également nos effectifs. Plusieurs recrutements sont en cours afin d’élargir nos compétences et assurer un suivi toujours plus attentif.

+ 30
de
collaborateurs

OPTIMISER SA CLAUSE BÉNÉFICIAIRE POUR TRANSMETTRE SEREINEMENT

QU'EST CE QUE LA CLAUSE BÉNÉFICIAIRE ?

Elle sert à désigner la ou les personnes qui recevra/recevront le capital de votre contrat (assurance vie, retraite, prévoyance) lors de votre décès.

Grâce à ce dispositif, vous pouvez désigner le ou les bénéficiaire(s) de votre choix : un membre de votre famille, une personne sans lien de parenté ou encore une personne morale (ex : association)

POURQUOI BIEN RÉDIGER SA CLAUSE BÉNÉFICIAIRE ?

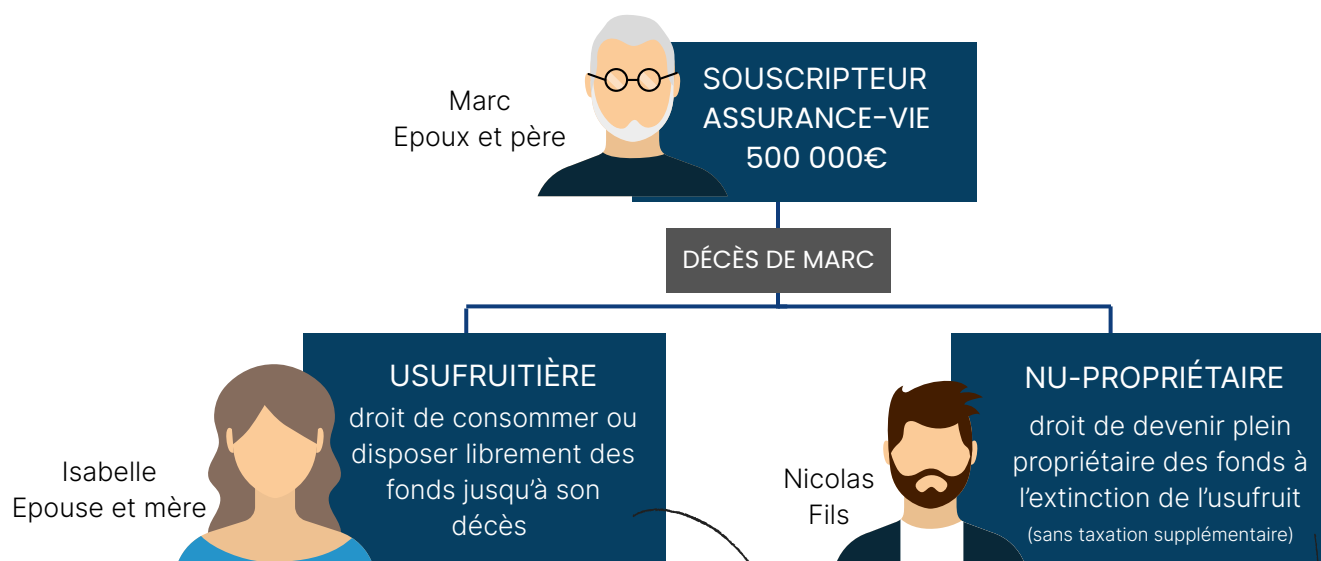
La clause bénéficiaire est un outil incontournable de transmission, offrant une fiscalité avantageuse. Le conjoint marié ou partenaire de PACS est totalement exonéré de prélèvements et de droits sur les capitaux d'assurance-vie.

Pour tous les autres bénéficiaires, il existe un abattement en fonction de l'âge de l'assuré :

- Abattement de 152 500€ par bénéficiaire pour toute somme versée avant les 70 ans de l'assuré. Au-delà de cette somme, taxation liée à l'assurance vie.
- Abattement de 30 500€ pour tous bénéficiaires, pour toute somme versée après les 70 ans de l'assuré. Au-delà de cette somme, taxation au barème des droits de succession.

COMMENT OPTIMISER SA CLAUSE BÉNÉFICIAIRE ?

En fonction de votre situation familiale et patrimoniale, il peut être judicieux d'opter pour une clause bénéficiaire démembrée qui permettra d'assurer la protection financière de votre conjoint usufruitier tout en transmettant à terme, votre capital à votre/vos enfant(s) nu(s) propriétaire(s) ([voir schéma ci-dessous](#)). Le démembrement qui s'ouvre sur une somme d'argent entrainera l'ouverture d'un quasi-usufruit.



NOTRE CONSEIL

RÉDACTION D'UNE CONVENTION DE QUASI-USUFRUIT *

- prévient les conflits entre l'usufruitier et le nu-propiétaire
- protège le nu-propiétaire sans atteinte à la liberté d'action de l'usufruitier (*garanties supplémentaires : suivi du patrimoine, obligation d'emploi des fonds par l'usufruitier...*)
- fixe les modalités de règlement de la **créance de restitution**

*Rédaction sous seing privé ou par acte authentique



ZOOM SUR LA CRÉANCE DE RESTITUTION

En cas de dépense des fonds soumis au quasi-usufruit, le montant correspondant sera récupéré par le nu-propiétaire sur les autres biens de la succession de l'usufruitier, sans taxation. Cependant, en cas d'insuffisance du patrimoine de l'usufruitier au moment de son décès, la créance peut être inexécutable.



2025 : MARCHÉS SOUS TENSION, RECORDS À LA CLÉ

Début 2025, la montée des tensions géopolitiques a plongé les marchés dans une grande volatilité. La guerre commerciale, ravivée par des droits de douane américains explosifs et des ripostes chinoises, s'est accompagnée de nouveaux records pour l'or, l'indice S&P 500 et l'Euro Stoxx 50, soulignant les basculements stratégiques entre protectionnisme et relance européenne.

MACROÉCONOMIE

ÉTATS-UNIS

Jerome Powell a entrouvert la porte à une baisse de taux dès septembre, soutenant l'optimisme des marchés. Mais les fondamentaux envoient des signaux mitigés : marché de l'emploi en berne (22k créations vs 75k attendues), industrie en contraction et inflation sous pression, alimentée par les droits de douane.

EUROPE

Fragilisée par un accord commercial déséquilibré avec Washington, l'Europe affiche une croissance quasi nulle, et la France reste sous tension politique avec la perspective de nouvelles législatives.

CHINE

Pékin continue de soutenir la croissance autour de 5 %, mais au prix d'une relance massive et d'un essoufflement de la consommation.

MARCHÉ OBLIGATAIRE

Le climat politique fragilise les taux français, avec un OAT à 30 ans au plus haut depuis 2011, tandis que l'Allemagne conserve son statut de valeur refuge. Aux États-Unis, la courbe des taux s'ajuste dans l'attente d'un geste de la banque centrale américaine (baisse des taux). En zone euro, la BCE tempore après une série de baisses rapides, adoptant une posture d'attente. L'Investment Grade européen reste le segment le plus robuste, soutenu par des fondamentaux solides et une volatilité plus faible que sur le marché américain.

MARCHÉ ACTION

Malgré ces incertitudes, les actions ont progressé sur le mois d'août :

+9%	pour Shanghai
+3,9%	pour le Nasdaq et l'EuroStoxx 50
+2,5%	pour le CAC 40

La saison des résultats a surpris positivement : près de 80 % des sociétés du S&P 500 ont dépassé les attentes. Nvidia s'impose une fois de plus comme le symbole de la révolution IA, dépassant 4 000 Mds \$ de capitalisation. L'intelligence artificielle demeure le moteur structurel des marchés, tandis que les secteurs exposés aux droits de douane, comme la pharmacie européenne, sont sous tension.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Dans ce contexte de visibilité réduite, la diversification reste clé. Nous gardons un optimisme sur la Tech US. Malgré une valorisation élevée, comparable à celle du début d'année, la croissance des bénéfices par action (BPA) reste solide. Les thématiques IA et centres de données attirent toujours fortement les flux et très peu d'entreprises du secteur ont annoncé des réductions de capex. Au niveau sectoriel européen, nous continuons de surpondérer le secteur financier, en particulier les banques et la réassurance. Les BPA restent bien orientés, tant en valeur absolue qu'en relatif, tandis que les niveaux de valorisation demeurent attractifs. Sur l'obligataire, l'Investment Grade européen reste à privilégier, tandis que le High Yield n'est retenu que de façon sélective et sur maturités courtes.

Indice	Niveau	1m	YTD
CAC 40	7 823,52	0,90%	5,81%
EuroSTOXX 50	5 386,77	0,95%	9,53%
S&P 500	6 587,47	3,36%	12,25%
OR	3 635,15 USD	8,74%	38,53%

DONNÉES À LA CLÔTURE DU 11/09/2025 EN DEVISE LOCALE POUR LES INDICES BOURSIERS



ZOOM SUR LE DOLLAR

Le dollar enregistre sa pire performance depuis 50 ans. Depuis l'investiture de Donald Trump, le dollar a perdu plus de 9 % face aux principales devises et près de 12 % face à l'euro. Cette baisse s'explique par les droits de douane, les anticipations de baisse des taux de la Fed et la défiance accrue des investisseurs. Si elle favorise la compétitivité des exportateurs américains, elle renchérit les importations et alimente l'inflation. Dans ce contexte, les investisseurs ont tout intérêt à se couvrir contre le risque de change.

PAROLE D'EXPERTS



PAULINE LEONETTI

Responsable du pôle Satisfaction Clients – qui regroupe notamment le département administratif, l'accueil et la qualité – Pauline supervise également la conformité du Cabinet. Pour la Revue Attitude, elle nous présente en quelques mots le rôle et les enjeux de la conformité au sein d'un Cabinet de Gestion de Patrimoine.

RESPONSABLE CONFORMITÉ

QU'EST-CE QUE LA NOTION DE CONFORMITÉ AU SEIN D'UN CABINET DE GESTION DE PATRIMOINE ?

La réglementation inhérente à notre activité implique la mise en place de procédures strictes au sein du Cabinet. En effet, la gestion de patrimoine couvre plusieurs domaines complémentaires – conseil juridique, finance, immobilier, crédit, assurance – chacun encadré par une réglementation adaptée. Par exemple, l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) protège l'épargne et la transparence des marchés, tandis que l'ACPR contrôle la solidité des banques et assurances. Selon les services proposés, nous devons également détenir les statuts appropriés : CJA (Conseils juridiques), CIF (Investissements financiers), carte T (Immobilier), IOBSP (Crédit..) ou encore IAS (Assurance).

DANS VOTRE QUOTIDIEN, COMMENT CELA SE MATÉRIALISE ?

Pour garantir cette conformité, le cabinet fait l'objet d'audits externes réguliers et peut être contrôlé par les autorités de tutelles (ex : AMF). Tous les membres de notre Cabinet sont impliqués en suivant régulièrement des formations obligatoires. En parallèle, nous avons mis en place un service dédié au contrôle de chaque opération financière, à priori et à posteriori, afin de garantir une adéquation avec la réglementation en vigueur. Ces exigences, loin d'être de simples formalités, assurent que nos conseils restent conformes, sécurisés et adaptés en permanence à la situation du client.

CONCRÈTEMENT, COMMENT CELA SE TRADUIT AUPRÈS DE NOS CLIENTS ?

La conformité sert avant tout à protéger l'intérêt de nos clients. En effet, nous analysons en profondeur la situation de nos clients – leur patrimoine, leurs objectifs, leur tolérance aux risques et leur horizon d'investissement – afin d'éviter qu'ils soient exposés à des conseils et placements inadaptés ou risqués. Cette démarche répond également à des obligations réglementaires, notamment en matière de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme. C'est pourquoi, nous sommes amenés à mener une collecte approfondie et régulière des informations clients.