FDJ United : pourquoi cette solution, pourquoi maintenant

Athena opti strike FDJ 2.05 Janvier 2027 · Goldman Sachs · FR1459ABG760

MA CONVICTION

13 %

brut par année écoulée,
soit 12 % net

Je ne demande pas à FDJ de remonter de 50 %. Il lui suffit d'être à son point d'entrée un seul jour, dès 2028.

Le marché a puni 2026 : taxes en hausse, moins de grands jackpots ; le 22 octobre, l'action a retrouvé son prix d'introduction de 2019. FDJ reste rentable : marge d'EBITDA visée autour de **23 %**, dividende de **2,10 €** versé en avril, en hausse. En période de crise, il est important de bien sélectionner ses solutions pour continuer à faire travailler son épargne.

Chaque solution que je propose engage mon nom. Celle-ci, je la défends, risques compris. Mickaël Gasnier

Ma ligne de conduite, pour chaque solution

Deux conditions guident mes choix : un indice en progression, même de 0,01 %, un an après le point d'entrée ; un **décrément** (montant fixe retiré chaque année à l'indice) inférieur ou égal au dividende versé. Ici, indice au moins à son point d'entrée un seul jour dès le 27/01/2028 : capital rendu et **13 % brut, soit 12 % net**. Sinon, le gain continue de courir et le seuil baisse.

- Décrément 2,05 pt ≤ dividende 2,10 € : rempli, de justesse
- Progression à un an : avance d'environ 3,5 % (estimation)

Ce que nous regardons	Ce que propose la solution
Point d'entrée	Le plus bas de 7 clôtures (4 déjà relevées) : 20,95 au plus, face à 21,75 € le 05/11. Fixé le 27/01/2027.
Filet de sécurité	Capital protégé si l'indice n'a pas perdu plus de 60 % le 27/01/2039 (environ 61 % sous son niveau actuel).
Décrément	Indice FDJ dividendes réinvestis, moins 2,05 points par an. Dividende 2025 : 2,10 € (30/04/2026).
Gain	**13 % brut par année écoulée, soit 12 % net**, versé au remboursement, calculé au jour près.
Émetteur	Goldman Sachs Finance Corp Intl, garant Goldman Sachs Group : S&P BBB+, Moody's A2, Fitch A.
Durée	Jusqu'à 12 ans. Chaque jour dès le 27/01/2028 ; seuil 100 %, puis –4 points par an jusqu'à 60 %.
Montant	Dès 1000 € : assurance vie, contrat de capitalisation, PER. Jusqu'au **20 janvier 2027**. **Enveloppe limitée, non extensible** : clients qui réinvestissent prioritaires, puis ordre d'arrivée.

condition remplie · la solution y répond autrement · point de vigilance, dit franchement

Pourquoi cette solution

- **Une avance au départ, un point d'entrée qui suit la baisse.** Environ 3,5 % d'avance au 5 novembre ; si FDJ recule avant le 27 janvier, le point d'entrée recule aussi.
- **Une place précise dans votre patrimoine.** Une part de votre épargne pour un à plusieurs années, pas l'épargne de précaution.
- **Un prix bas, une entreprise rentable.** 21,75 € (05/11), contre 26,75 € au plus haut sur un an ; EBITDA 2025 : 902 M€.
- **Risque principal : la fiscalité des jeux, votée chaque année.** Plus de 70 M€ de taxes en 2026, objectifs abaissés deux fois, budget 2027 en débat ; Morgan Stanley vise 23 €, JP Morgan 18 €. Réponse : un seuil qui baisse de 4 points par an.

Ce que vous acceptez, en toute transparence

- Un seul sous-jacent : FDJ, exposée à la fiscalité des jeux.
- Sans remboursement, le produit continue, jusqu'à 12 ans.
- Gain limité à 13 % par an, même si l'action monte fortement.
- Au-delà de –60 % le 27/01/2039, perte égale à la baisse.
- Décrément fixe en points : plus l'action baisse, plus il pèse.
- Défaut de l'émetteur ou du garant ; sortie anticipée au prix du moment.
- Voir le document d'informations clés (DIC).

Notre lecture

Le remboursement dès la 1re année demande que l'indice soit au moins à son point d'entrée un seul jour.

Cette solution ne convient pas à tous : nous le vérifions ensemble.

Choisissez votre créneau avant le 20 janvier

Décision ensemble, lors de notre rendez-vous.

Communication à caractère promotionnel. Document d'information non contractuel, établi le 5 novembre 2026. Sources : brochure Goldman Sachs (09/06/2026) ; FDJ United, assemblée générale (23/04/2026) ; ABC Bourse (19/02, 21/10 et 22/10/2026) ; Investing.com (21/10/2026) ; Zonebourse (cours et avis d'analystes, 05/11/2026) ; Legiwatch (04/11/2026). Point d'entrée : estimation Impact Patrimoine, définitif le 27/01/2027. Rendements nets exprimés après 1 % par an de frais de gestion du contrat, avant fiscalité et prélèvements sociaux. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce produit présente un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance, ainsi qu'un risque de crédit sur l'émetteur et son garant. Cette présentation ne constitue pas un conseil personnalisé : l'adéquation à votre situation est vérifiée en rendez-vous.

Mickaël Gasnier — Conseiller en gestion de patrimoine — Impact Patrimoine · ORIAS 21 005 991