Carrefour : pourquoi cette solution, pourquoi maintenant

Phoenix Mémoire Carrefour Décrément 0.87 EUR · UBS · version à revenus trimestriels

MA CONVICTION

11 %

brut par an, versés chaque trimestre, soit 10 % net

Deux nuits de violences ont fait chuter l'action, pas ses ventes. Le coupon tombe chaque trimestre jusqu'à –35 %.

Le 21 octobre, l'action a perdu 13,8 % en une séance. Au 3e trimestre, ventes en hausse de **2,3 %** à magasins comparables. Dividende 2025 : **0,97 €**, versé en mai. 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 après un an : capital rendu, après **11 % brut de coupons, soit 10 % net**. Sinon, coupon chaque trimestre au-dessus de 65 %.

Décrément 0,87 pt ≤ dividende 0,97 € : rempli Progression à un an : avance d'environ 4,5 % (estimation)

Ce que nous regardons	Ce que propose la solution
Point d'entrée	Le plus bas de 2 clôtures : 30/10/2026 (13,05 €) et 26/02/2027. Action à 13,64 € le 05/11.
Filet de sécurité	Capital protégé jusqu'à –50 % à l'échéance, seule date observée (environ 52 % sous le niveau actuel).
Décrément	Indice Carrefour dividendes réinvestis, moins 0,87 point par an. Dividende 2025 : 0,97 € (28/05/2026).
Coupon	**2,75 % brut par trimestre, soit 2,50 % net** (11 % / 10 % par an), au-dessus de 65 % du point d'entrée. Mémoire.
Émetteur	UBS AG : Moody's Aa2, S&P A+, Fitch AA (UBS, 05/11/2026).
Durée	10 ans maximum. Chaque trimestre dès la fin de la 1re année ; seuil 100 %, puis –0,75 point par trimestre.
Montant	Dès 1000 € : assurance vie, capitalisation, PER. Jusqu'au **18 février 2027**, dans la limite de **100 000 €** d'enveloppe.

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

Pourquoi cette solution

- **Une avance au départ, un point d'entrée qui ne peut que baisser.** Environ 4,5 % d'avance au 5 novembre ; le second relevé, le 26/02/2027, tombe après les résultats annuels (mi-février ces trois dernières années).
- **Un revenu sans attendre de hausse.** Coupon versé au-dessus de 65 %, environ 38 % sous le niveau actuel.
- **Un prix bas.** 13,05 € le 30/10, près du plus bas sur un an (12,47 €) ; 18 analystes, objectif médian 15,50 € (Bloomberg).
- **Risque principal : la consommation en France.** Objectifs 2026 abaissés le 20/10 ; UBS et Goldman Sachs à neutre. Réponse : un coupon versé jusqu'à –35 %.

Ce que vous acceptez, en toute transparence

- Un seul sous-jacent : Carrefour, exposée à la France et au Brésil.
- Sous 65 % un trimestre, pas de coupon (gardé en mémoire).
- Gain limité aux coupons, même si l'action monte fortement.
- Sans remboursement, le produit continue, jusqu'à 10 ans.
- Au-delà de –50 % à l'échéance, perte égale à la baisse.
- Défaut de l'émetteur ; sortie anticipée au prix du moment.
- Voir le document d'informations clés (DIC).

Notre lecture

Le coupon ne demande pas de hausse. Le remboursement dès la 1re année demande que l'indice soit au moins à son point d'entrée.

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

Choisissez votre créneau avant le 18 février

Décision ensemble, lors de notre rendez-vous.

Communication à caractère promotionnel. Document d'information non contractuel, établi le 5 novembre 2026. Sources : caractéristiques transmises par le distributeur (05/11/2026) ; UBS, notations de crédit (05/11/2026) ; Bloomberg (29/10/2026) ; Carrefour, chiffre d'affaires du 3e trimestre (20/10/2026) ; BFM Bourse (21/10/2026) ; Zonebourse (avis d'analystes, 22/10/2026) ; Stockevents (dividende, 28/05/2026) ; MarketScreener (agenda, 05/11/2026) ; Fortuneo (cours au 05/11/2026). Point d'entrée : estimation Impact Patrimoine, définitif le 26/02/2027. 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. 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