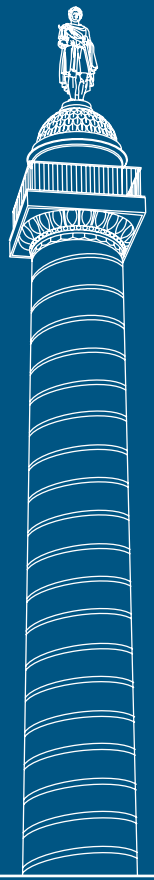


Les commandements pour épargner avec succès

8

DNCA INVESTMENTS

DNCA Finance a été créée et développée par des passionnés de la gestion d'actifs. Les performances de nos fonds dans la durée reposent sur une sélection des meilleures entreprises aux valorisations les plus attractives.
Les choix de nos gérants résultent des multiples rencontres avec des chefs d'entreprises et sont les fruits d'une longue expérience qui fait la valeur ajoutée de notre maison, auxquels s'ajoutent quelques règles d'or pour un investissement réussi.

Jean-Charles Mériaux
Directeur de la Gestion

Épargner en toute sérénité

Chez DNCA Finance, nous estimons qu'investir avec succès repose sur deux fondements essentiels et complémentaires.

Avoir des convictions solides

DNCA Finance adopte une approche fondamentale, active et patrimoniale. Parce que le patrimoine que vous nous confiez est unique, nous le gérons avec une attention constante aux risques en appliquant des convictions fortes qui nous permettent de construire jour après jour des portefeuilles robustes.

Savoir maîtriser ses émotions

Transparence, simplicité, bon sens sont d'excellents critères pour prendre une décision d'investissement pertinente. Pour la plupart des investisseurs particuliers, les décisions d'investissement sont souvent influencées par leurs émotions, et peuvent ainsi conduire à faire des choix parfois malheureux. En avoir conscience aide à prendre des décisions plus efficaces.

Ce manuel dévoile les 8 commandements de l'investisseur, maître de ses émotions et de son succès.

DNCA INVESTMENTS

- Les marchés financiers sont une machine qui transfère l'argent des impatients vers les patients -

Warren Buffett

Les 8 commandements pour épargner avec succès

01 Choisir la solution la plus adaptée à son objectif	02 Diversifier ses investissements	03 Investir dans la durée	04 Se méfier de ses émotions
05 Garder le cap	06 Savoir saisir les opportunités	07 Investir régulièrement	08 Notre devise : Les 3 P

DNCA INVESTMENTS

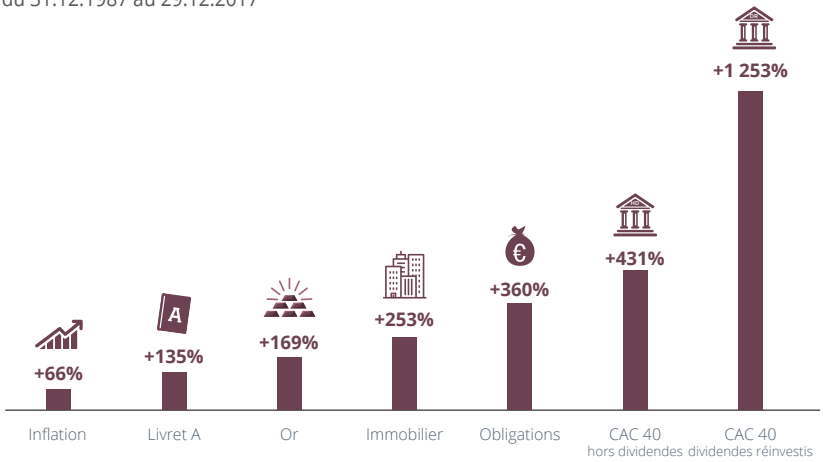
- Trouver chaussure à son pied -

Dicton

01 *Choisir la solution la plus adaptée à son objectif*

Il convient de choisir les classes d'actifs les plus appropriées à son objectif et à son horizon d'investissement.

Performances cumulées sur 30 ans (création du CAC 40)
du 31.12.1987 au 29.12.2017



	Rendement annuel	Je place 1 000€ 10 ans	Je double mon capital en X années
Livret A*	**0,75%**	**1 077,6 €**	**93 ans**
Fonds €**	**1,5%**	**1 160,5 €**	**46 ans**
Placements***	**3,5%**	**1 410,6 €**	**20 ans**
	5%	**1 628,9 €**	**14 ans**
	7,5%	**2 061,0 €**	**9 ans**

Risque faible

Risque élevé

* Taux du Livret A au 1er mars 2018.
** Rendement net moyen estimé 2017.
*** Exemples avec des placements théoriques.

Sources : Bloomberg, Insee, Fédération Française de l'Assurance, DNCA Finance.

DNCA INVESTMENTS

- Il ne faut pas mettre tous ses œufs dans le même panier -

Dicton

02 *Diversifier ses investissements*

La diversification est payante car elle permet de répartir les risques en cas de fluctuations des marchés boursiers car chaque classe d'actifs ne performe pas de manière identique, au même moment.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Sources : Morningstar Direct, DNCA Finance. Performances calendaires du 31.12.2007 au 29.12.2017.
Immobilier : FTSE NAREIT All Equity REITS TR, Monétaire : EONIA Eur, Matières Premières : Bloomberg Commodity TR Eur, Obligations : Barclays Global Aggregate TR Eur, Actions US : S&P 500 NR, Actions Europe : STOXX Europe 600 NR, Actions Japon : Nikkei Average NR, Actions Monde : MSCI World NR, Actions Marchés Émergents : MSCI EM NR.

DNCA INVESTMENTS

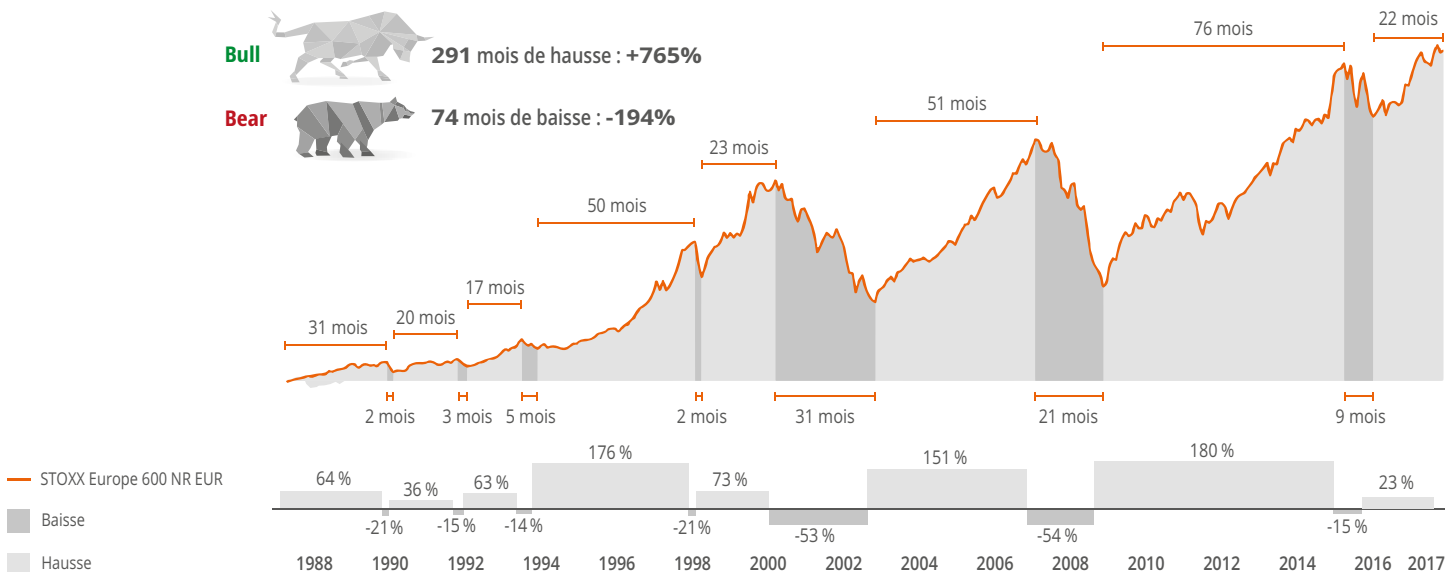
- Le temps c'est de l'argent -
Benjamin Franklin

03 *Investir dans la durée*

Les périodes de hausse sont en moyenne plus longues et plus importantes que les périodes de baisse.

Hausses et baisses du marché actions européen

Du 31.12.1987 au 29.12.2017



Un **«bull market»** représente un marché haussier car le taureau (bull) attaque avec ses cornes en frappant du bas vers le haut.
Un **«bear market»** caractérise un marché baissier car l'ours (bear) attaque avec ses pattes toujours du haut vers le bas.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Sources : Morningstar Direct, DNCA Finance.

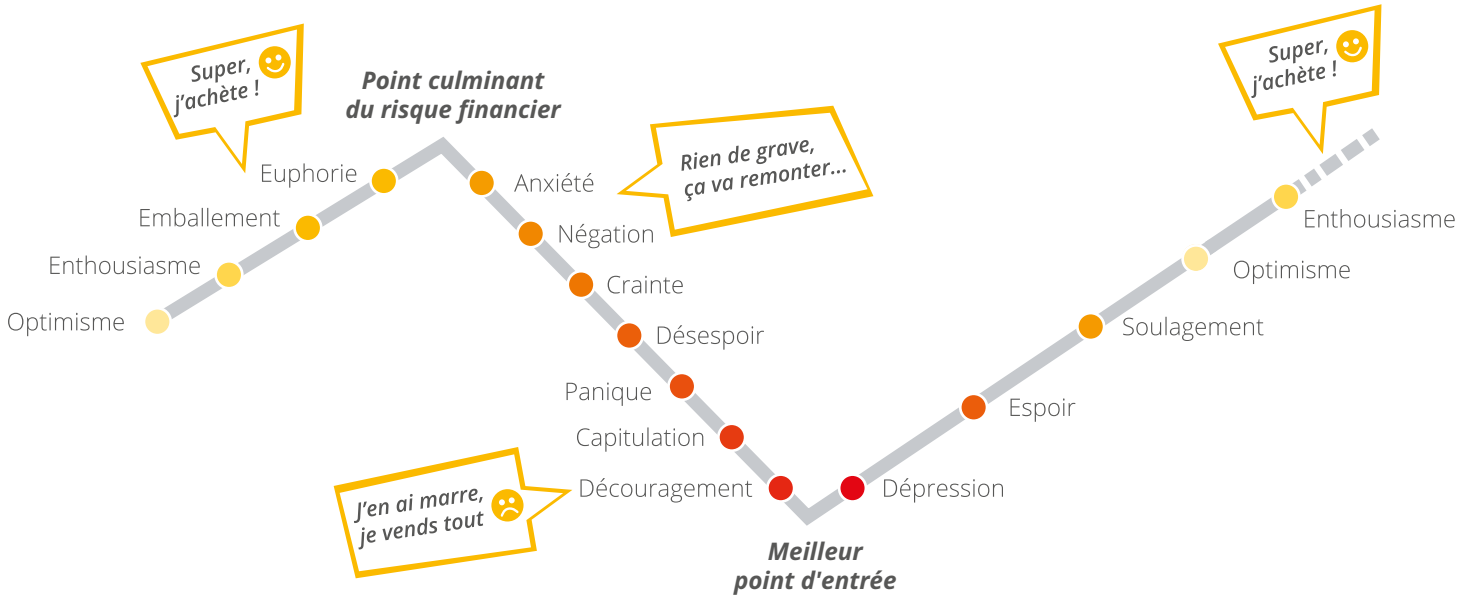
DNCA INVESTMENTS

- N'imitez rien ni personne. Un lion qui copie un lion devient un singe -

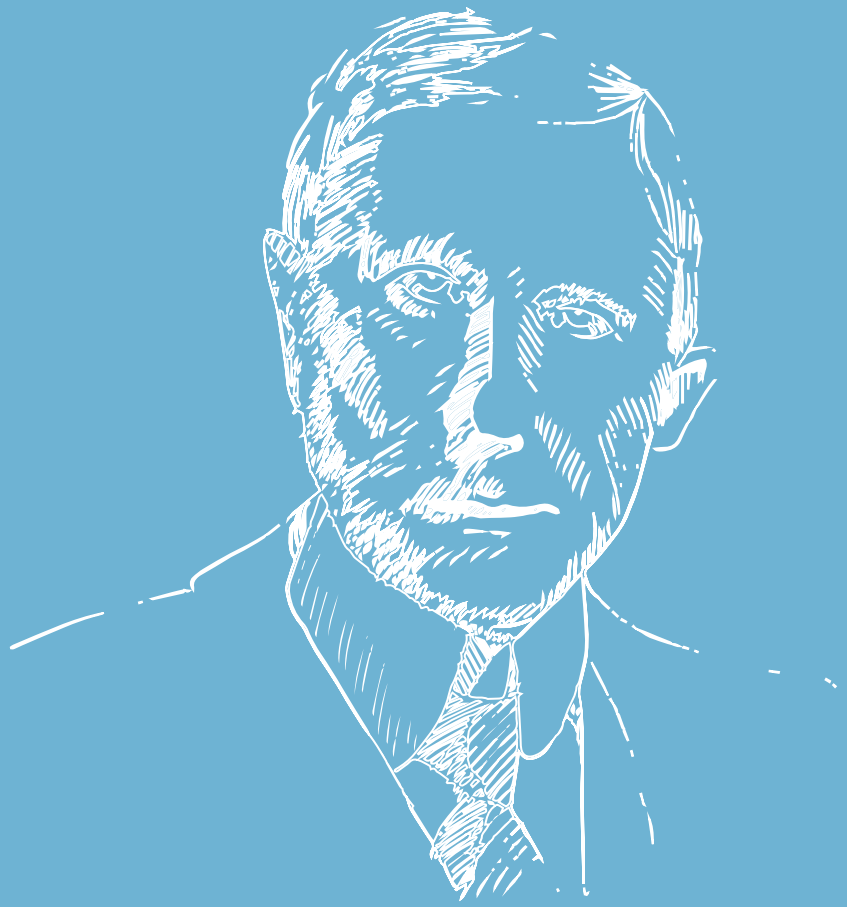
Victor Hugo

04 *Se méfier de ses émotions*

Nos décisions d'investissement sont à 89%* influencées par nos émotions et ainsi conduisent à des déconvenues.



Source : DNCA Finance.
*Kathleen Gurney, Ph.D, Financial Psychology Corporation.



- La ténacité est une des qualités indispensables pour réussir dans la vie, quel que soit le but à atteindre -

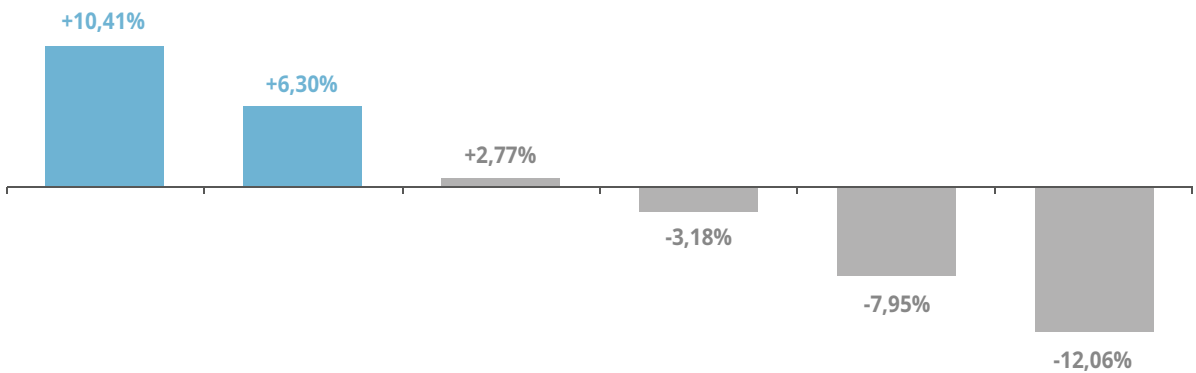
John Rockefeller

05 *Garder le cap*

La constance est source de performance : privilégiez une approche disciplinée et restez investi !

Performance annualisée sur 5 ans

Etude réalisée sur le CAC 40 dividendes réinvestis du 31.12.2012 au 29.12.2017



Être investi	Ne pas être investi pendant…				
Pendant toute la période	… les 5 meilleurs jours	… les 10 meilleurs jours	… les 20 meilleurs jours	… les 30 meilleurs jours	… les 40 meilleurs jours

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
Sources : Morningstar Direct, DNCA Finance.

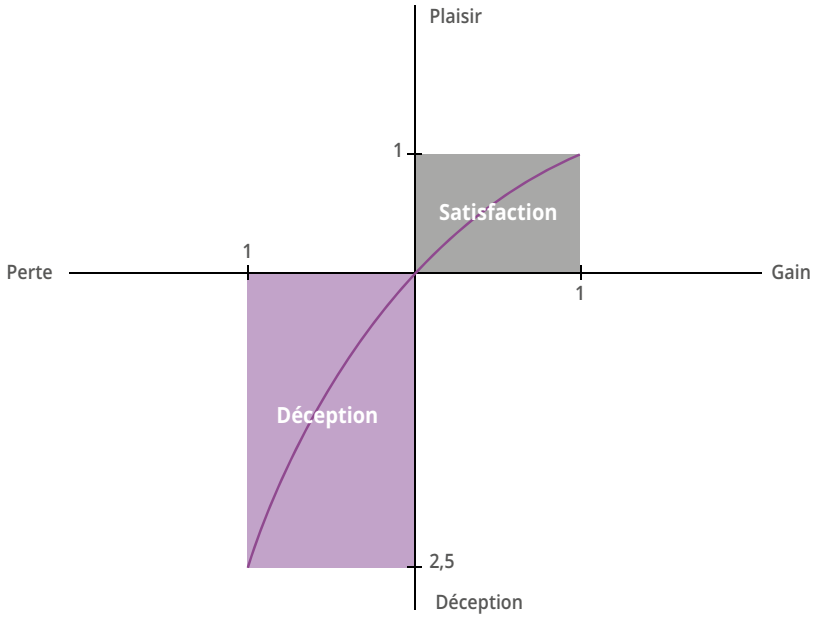
DNCA INVESTMENTS

- Acheter au son du canon et vendre au son du clairon -

Dicton boursier

06 *Savoir saisir les opportunités*

Perdre est généralement une expérience plus douloureuse que gagner. Les périodes de pessimisme sont généralement propices pour acheter et les périodes d'optimisme pour vendre.



Une perte procure en moyenne une déception de 2 à 2,5 fois supérieure au plaisir procuré par un gain d'un montant équivalent.

Source : Amos Tversky and Daniel Kahneman.
«Choices, Values, and Frames».

DNCA INVESTMENTS

- Les petits ruisseaux font les grandes rivières -

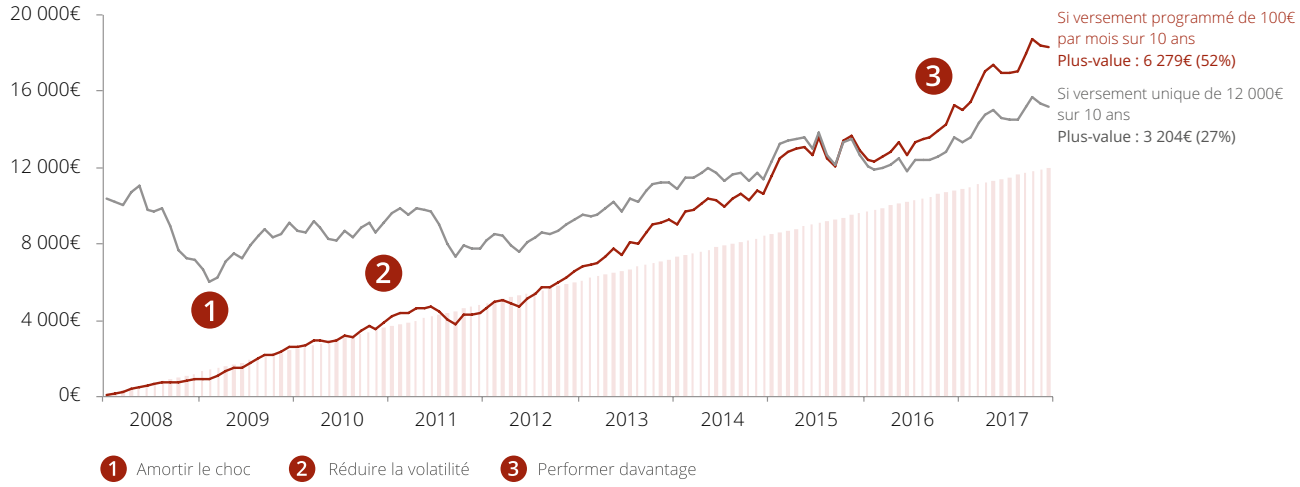
Dicton

07 *Investir régulièrement*

Investir régulièrement sur le long terme permet de se constituer une épargne en douceur et amortir les fluctuations des marchés.

Versements programmés de 100€ par mois sur 10 ans, investis sur le CAC 40 dividendes réinvestis

Du 31.12.2007 au 29.12.2017



Sources : Morningstar Direct, DNCA Finance.

DNCA INVESTMENTS

Notre devise : les 3P

• Patience • Prudence • Persévérance

sont les lignes directrices qui guident chacun de nos engagements
envers nos clients depuis 18 ans.

Benjamin Leneutre
Responsable Distribution
Relations Investisseurs Sud-Est et Paris
+33 (0)1 58 62 57 22
bleneutre@dnca-investments.com

Thomas Lemaire
Relations Investisseurs
Grand Ouest et Paris
+33 (0)1 58 62 57 21
tlemaire@dnca-investments.com

Lambert Demange
Relations Investisseurs Nord et Paris
+33 (0)1 58 62 54 83
ldemange@dnca-investments.com

Benjamin Billoué
Relations Investisseurs Est, Sud et Paris
+33 (0)1 72 38 92 51
bbilloue@dnca-investments.com

Rappel des risques

L'investissement sur les marchés financiers comporte des risques et notamment les suivants :

- Risque de perte en capital
- **Risque actions.** En cas de baisse des marchés actions, la valeur d'un instrument financier peut baisser
- **Risque de taux.** Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur de l'instrument financier en cas de variation des taux
- **Risque de crédit.** Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements
- **Risque de change.** Il est lié à l'exposition à une devise autre que la devise de référence de l'instrument financier
- **Risque de liquidité.** Les dérèglements du marché et caractéristiques de certains marchés (taille réduite, absence de volume) ou les caractéristiques de certains titres (actions de petite capitalisation) peuvent impacter les détails et conditions de prix dans lesquels l'investisseur peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.
- **Risque de contrepartie.** Il résulte de la dégradation ou de la faillite d'une contrepartie en cas de recours à des instruments financiers à terme, de gré à gré et à des opérations d'acquisitions cessions et temporaires de titres, entraînant ainsi une baisse de la valeur de l'instrument financier.

DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.
DNCA Finance - 19, place Vendôme – 75001 Paris - tél.: +33 (0)1 58 62 55 00 email: dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com
Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000. Conseiller en investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II.

Achevé d'imprimer en France en mars 2018

KEEP
CALM
AND
THINK
DNCA