

Comprendre la différence entre les achats périodiques par sommes fixes et les placements forfaitaires

Il n'est pas facile de déterminer la meilleure façon d'investir en période d'incertitude. Surtout si vous avez pris du recul par rapport aux marchés et vendu une partie de vos placements. Vous vous demandez peut-être : quelle est la meilleure stratégie pour remettre mon plan financier à long terme sur la bonne voie ?

Lorsque vous êtes prêt à investir, deux choix s'offrent à vous :

1. effectuer un placement forfaitaire ;
2. suivre une stratégie d'achats périodiques par sommes fixes. Cette stratégie consiste à investir un petit montant d'argent à intervalles réguliers.

Quelle stratégie vous convient le mieux ? Voici quelques éléments importants à considérer.

Ce que nous disent les données

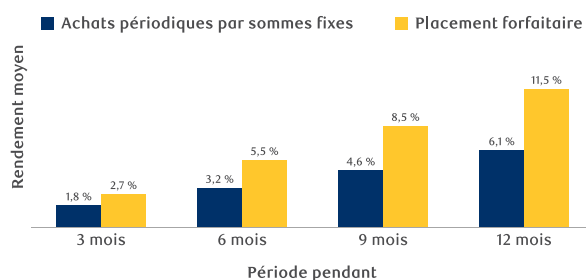
Ce graphique compare les résultats de l'entrée sur le marché avec un placement forfaitaire à ceux des stratégies d'achats périodiques par sommes fixes qui investissent dans des liquidités. Il montre les rendements moyens des deux stratégies sur des périodes mensuelles allant de trois à 12 mois pour chaque année consécutive depuis 1990.

Les résultats ont été obtenus comme suit :

- Placement forfaitaire de 10 000 \$ effectué au début de chaque période
- Achats périodiques par sommes fixes de 10 000 \$ répartis uniformément chaque mois au cours de chaque période

La stratégie du paiement forfaitaire est celle qui a produit les meilleurs résultats, toutes périodes confondues. Il en est ainsi parce qu'en général les marchés progressent au fil du temps. L'investisseur qui opte pour une stratégie d'achats périodiques par sommes fixes acquiert souvent les titres à des prix moyens plus élevés.

Placements forfaitaires et diverses stratégies d'achats périodiques par sommes fixes



Sources : RBC GMA, Morningstar. Indice composé S&P/TSX (rendement global).

Reflète les rendements moyens d'un placement forfaitaire et d'une stratégie d'achats périodiques par sommes fixes sur des périodes de trois, six, neuf et 12 mois pour chaque année consécutive entre le 1er janvier 1990 et le 31 octobre 2024. Les rendements sont fondés sur les rendements totaux mensuels. Il est impossible d'investir directement dans un indice. Le graphique ne tient pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion des placements ni des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs. Les valeurs et le rendement sont exprimés en dollars canadiens.

Ce qu'omettent les données

Les données sont utiles, mais pour bon nombre d'entre nous, d'autres éléments entrent en jeu lorsque nous prenons des décisions. Au moment d'investir, nos émotions peuvent aussi influencer nos décisions.

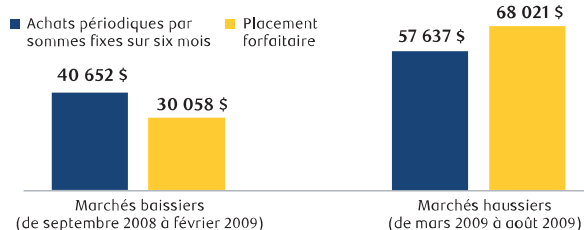
Par exemple : si les marchés commencent à reculer, comment vous sentirez-vous à l'idée d'investir un montant forfaitaire ? Craignez-vous que les marchés chutent davantage et repousserez-vous votre placement ? La peur peut inciter les investisseurs à rester sur la touche, parfois pendant longtemps.

À l'aide des données recueillies lors de la crise financière mondiale, comparons le rendement d'une stratégie d'achats périodiques par sommes fixes à celui d'un placement forfaitaire. Examinons deux périodes de six mois : l'une au cours de laquelle les marchés étaient en baisse et l'autre, en hausse.

Pour les besoins du graphique ci-après, nous avons formulé les hypothèses suivantes :

- Chaque investisseur à 50 000 \$ en liquidités pour investir.
- L'investisseur qui a opté pour une stratégie d'achats périodiques par sommes fixes a effectué six placements mensuels égaux.
- L'investisseur qui a opté pour un placement forfaitaire a investi le montant total le premier jour de cette même période de six mois.

Une stratégie pour tous les types de marché



Sources : RBC GMA, Morningstar. Indice composé S&P/TSX (rendement global). La valeur correspond à la valeur de clôture après la période de six mois indiquée. Il n'est pas possible d'investir directement dans un indice. Le graphique ne tient pas compte des frais liés aux opérations, des frais de gestion des placements ni des taxes ou impôts. Si ces coûts et ces frais étaient pris en compte, les rendements seraient plus bas. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs. Les valeurs et le rendement sont exprimés en dollars canadiens.

Points saillants :

- **En période de marchés baissiers.** La stratégie d'achats périodiques par sommes fixes a permis de protéger les avoirs de l'investisseur, contrairement au placement forfaitaire. Le graphique n'indique pas que l'investisseur qui a opté pour la stratégie d'achats périodiques par sommes fixes a atteint le seuil de la rentabilité seulement trois mois après le creux de juin 2009. En revanche, l'investisseur qui a effectué un placement forfaitaire a dû attendre jusqu'en décembre 2010 pour que la valeur de son portefeuille dépasse son niveau initial.
- **En période de marchés haussiers.** L'investisseur qui a effectué un placement forfaitaire a obtenu de meilleurs rendements au cours de la période de six mois qui a suivi le creux du marché. Cependant, il aurait fallu des nerfs d'acier pour investir une somme globale à ce moment-là (au point le plus bas), surtout quand on tient compte du contexte économique de l'époque. Bien qu'ayant obtenu des rendements inférieurs, l'investisseur qui a opté pour une stratégie d'achats périodiques par sommes fixes a quand même enregistré de solides gains, en suivant une approche plus mesurée.

Comment vous remettre-vous sur la bonne voie ?

Les données démontrent que les placements forfaitaires procurent la plupart du temps de meilleurs résultats aux investisseurs. Or, si vous trouvez difficile de réintégrer les marchés, une stratégie d'achats périodiques par sommes fixes peut vous aider à faire le premier pas. De plus, elle peut vous faire vivre une expérience de placement moins mouvementée. Ces deux aspects clés vous aideront à ne pas déroger à votre plan financier à long terme.

Le présent document a été préparé par RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA) aux fins d'information uniquement à la date indiquée. Il n'a pas pour objectif de fournir des conseils juridiques, comptables, fiscaux, financiers, liés aux placements ou autres, et ne doit pas servir de fondement à de tels conseils. RBC GMA prend des mesures raisonnables pour fournir de l'information à jour, exacte et fiable, et croit qu'elle l'est lorsqu'elle est communiquée. Les rendements antérieurs ne sont pas garants des résultats futurs. Les taux d'intérêt, les conditions des marchés, la réglementation fiscale et d'autres facteurs de placement changent rapidement, ce qui peut avoir une incidence importante sur l'analyse qui se trouve dans le présent document. Nous vous invitons à consulter votre conseiller avant de prendre des décisions fondées sur les renseignements qui y figurent.

Les informations obtenues de tiers sont jugées fiables, mais RBC GMA et ses sociétés affiliées n'assument aucune responsabilité à l'égard de tout dommage, perte, erreur ou omission. RBC GMA se réserve le droit, à tout moment et sans préavis, de corriger ou de modifier les renseignements, ou de cesser de les publier.

® / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada, utilisée(s) sous licence.

© RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. 2025