

L'épargne régulière : la force du prix moyen d'achat

Faut-il attendre « le bon moment » pour investir ? Voici la même année de marché, vécue par deux épargnants : l'un place **CHF 1'800 d'un coup en janvier**, l'autre verse **CHF 150 chaque mois**. Détail piquant : sur cette année, le marché **baisse** — la part passe de 100 à 95 francs (–5 %).

 **Achat unique** — CHF 1'800 investis en janvier à 100.–

Parts acquises **18.00**

Valeur en décembre **CHF 1'710 (–5,0 %)**

 **Épargne régulière** — CHF 150 par mois, 12 mois

Parts acquises **21.19**

Valeur en décembre **CHF 2'013 (+11,8 %)**

Comment est-ce possible dans un marché en baisse ? Avec un versement fixe, on achète **automatiquement plus de parts quand elles sont bon marché** (2.14 parts en avril à 70.–) et moins quand elles sont chères (1.50 part en janvier à 100.–). Résultat : un coût moyen d'achat de **84.94** par part, inférieur au prix moyen du marché (85.83) — et surtout, aucune décision de « timing » à prendre. C'est exactement ce que fait un 3^e pilier alimenté chaque mois.

Mois	Prix de la part	Versement	Parts achetées	Parts cumulées	Valeur du compte
Janvier	100.–	150.–	1.50	1.50	150.–
Février	90.–	150.–	1.67	3.17	285.–
Mars	80.–	150.–	1.88	5.04	403.–
Avril (point bas)	70.–	150.–	2.14	7.18	503.–
Mai	75.–	150.–	2.00	9.18	689.–
Juin	80.–	150.–	1.88	11.06	885.–
Juillet	85.–	150.–	1.76	12.82	1'090.–
Août	80.–	150.–	1.88	14.70	1'176.–
Septembre	90.–	150.–	1.67	16.37	1'473.–
Octobre	95.–	150.–	1.58	17.94	1'705.–
Novembre	90.–	150.–	1.67	19.61	1'765.–
Décembre	95.–	150.–	1.58	21.19	2'013.–
Total	moyenne 85.83	CHF 1'800	21.19 parts (coût moyen 84.94)		CHF 2'013

Hypothèses et limites : exemple pédagogique avec une évolution de prix fictive, hors frais et impôts, montants arrondis. L'effet de lissage réduit le risque lié au point d'entrée mais **ne garantit pas un gain** : si les prix terminent durablement plus bas, la valeur du compte peut rester inférieure aux versements. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour une stratégie adaptée à votre situation (3^e pilier bancaire ou assurance, horizon, profil de risque), utilisez notre [simulateur 3a/3b](#) ou contactez-nous.

Cologny Conseils Sàrl

Route de Chêne 5, 1207 Genève

+41 22 860 20 88

contact@colognyconseils.ch · www.colognyconseils.ch

Intermédiaire enregistré

FINMA n° F01179493 · CICERO 13842