



Votre argent



Assurance vie 6 pistes pour muscler votre contrat

Avec l'inflation en hausse, jouer la sécurité sur son assurance vie ne permet plus de protéger son capital. Pour une épargne plus performante, voici six solutions pragmatiques et accessibles à tous.

Enquête: Frédéric Giquel

Pour 2021, le rendement moyen net de prélèvements sociaux attendu pour les fonds en euros de l'assurance vie est de 0,85%. Ce sera moins que l'inflation, qui pointait cet été à 1,90%, selon l'Insee. Au tournant, c'est l'érosion de leur patrimoine financier (en valeur réelle) qui attend les épargnants. Que faire? Orienter son obole vers les unités de compte (UC), c'est-à-dire les marchés boursiers, réclament les professionnels. Un message de plus en plus entendu au vu des statis-

tiques de collecte de la Fédération française de l'assurance (FFA). En juillet, sur 100 euros versés en assurance vie, 39 auront été investis dans des UC, un record! « Les épargnants veulent diversifier davantage leur assurance vie pour en améliorer l'espérance de rendement », analyse Franck Le Vallois, directeur général de la FFA. Rien de sûr sur ce point toutefois, au vu des faibles écarts de performances relevés par le cabinet Fact & Figures entre les fonds en euros et les UC sur les dix dernières années (voir Mieux Vivre Votre Argent n° 470, p 8).

Autre interrogation: les épargnants sont-ils bien conscients du risque pris sur leur capital avec les UC? Pas certain, là non plus, tant les autorités de tutelle des marchés financiers, AMF et ACPR, appellent régulièrement les distributeurs à davantage de prudence dans leurs documents publicitaires.

A Mieux Vivre Votre Argent, nous soutenons la diversification de son épargne en assurance vie (comme ailleurs), à condition de l'entreprendre avec discernement et en lien avec son profil d'épargnant et ses projets. Mais cette quête sera vaine si elle n'est pas opérée au sein d'un contrat de bonne qualité, c'est-à-dire disposant d'un fonds en euros solide, d'une grille de frais raisonnable, d'une offre financière suffisante ou encore de services de gestion simples et rapides. C'est loin d'être la norme dans un marché inondé de produits. Partant de là, nous creusons ici six solutions ouvertes à tous pour muscler son assurance vie, avec chaque fois des sélections de bons contrats pour y recourir.

➔ Profitez des fonds en euros performants, il en reste!

L'âge d'or des fonds en euros, ces supports financiers qui garantissent la valeur du capital investi net de frais, est révolu. Tous les professionnels le répètent à raison, les rendements n'ayant pas cessé de s'éroder depuis quinze ans pour atterrir à 1% en moyenne avant taxes sociales. Ce constat vaut toutefois d'être nuancé, chiffres à l'appui. En 2020, le taux moyen de marché aura été de 1,30% avant prélèvement sociaux (source FFA). Mais sur le terrain, les rendements auront couru de 0,50 à 2,75% selon les contrats. L'écart est énorme, pire, il se répète dans la durée. Pas convaincu? Imaginez que vous placez 10 000 euros pendant huit ans. Avec un taux de 0,50%, vous aurez 10 407 euros au terme; avec un rendement de 2,75%, la somme de 12 424 euros! Pour doper votre assurance vie, commencez donc par viser les fonds en euros les plus performants. Comment?

Première façon, ciblez les contrats affichant chaque année un taux dans le haut du panier et sans conditions d'investissement ou de montant exigés. A ce jeu, les mutuelles d'assurances (AGPM, Garance, MIF, etc.) et les associations d'épargnants (Afer, Asac-Fapès, Gaipare) ▶

ALEXSEI MOROZOV / GETTY IMAGES / ISTOCK



5 fonds en euros qui sortent du lot

Contrat (distributeur/assureur)	Taux 2020 ⁽¹⁾	Taux sur 4 ans ⁽²⁾	Notre avis
Dynavie (Monceau Assurances/Capma & Capmi)	1,20%	7,92%	Contrat monosupport en euros. Frais contenus (2% à l'entrée, 0,54% sur le capital). Rendement fluctuant grâce à une gestion diversifiée. Redistribution totale des revenus chaque année, car le fonds est isolé dans les comptes de la mutuelle.
Conservateur Helios Patrimoine (Le Conservateur/Assurances Mutuelles Le Conservateur)	1,00 à 2,50%	6,34 à 11,90%	Rendement fortement dopé selon la part d'unités de compte et l'encours dans le contrat. Belle offre financière à saisir pour les investisseurs diversifiant leur mise.
Garance Epargne (Garance/Garance)	2,75%	Sans objet, contrat de moins de 4 ans	Le meilleur taux du marché depuis trois ans, pour un fonds en euros accessible à 100%. Frais limités. Offre de diversification suffisante pour la plupart des épargnants.
Target + (Primonial/Oradéa Vie)	0% ⁽³⁾	7,33% ⁽³⁾	Contrat avec deux fonds en euros alternatifs: un vise les actions, d'où ces rendements fluctuants mais jamais négatifs; un est axé sur la thématique des infrastructures, très prometteuse. Offre très riche, malgré des frais un peu chers.
Titres@Vie (Altaprofits/Swiss Life)	1,10 à 2,90%	6,24 à 11,90%	Bonus très élevé dans ce contrat (idem pour les autres produits de l'assureur) selon la part d'unités de compte et l'encours détenu chez Swiss Life. Très compétitif pour investisseurs aguerris. Proposé en ligne par un courtier d'expérience.

(1) Rendement du fonds en euros, net de frais de gestion, avant prélèvements sociaux. (2) Rendement cumulé 2017-2020, net de frais de gestion, avant prélèvements sociaux. (3) Pour le fonds Sécurité Target Euro (fortement investi sur les actions).

► sont les mieux placées. Seconde piste: intéressez-vous aux contrats qui octroient des bonus importants sur leurs fonds en euros à condition de placer en parallèle de l'argent sur des unités de compte. Si c'est conforme à votre stratégie d'investissement, pourquoi s'en priver? Quelques assureurs, comme Axa, Le Conservateur, Suravenir ou Swiss Life, en ont fait leur credo.

Troisième possibilité, regardez de près les fonds en euros alternatifs du marché. Ils peuvent être dynamiques car fortement investis en actions et en immobilier, ou encore thématiques car centrés sur un secteur (par exemple les infrastructures). Problème: les offres sont rares, comme chez Primonial. Des assureurs tels Apicil ou Spirica tendent enfin à développer des fonds en euros à garantie partielle, par exemple à 98% du capital investi. Il est un peu tôt pour juger de leur efficacité, tout comme du fonds en euros à la liquidité limitée lancé par Allianz l'an dernier. Patience, donc.



Tournez-vous vers la vraie gestion pilotée, simple et efficace

C'est entendu, panacher votre épargne sur les unités de compte (UC) est incontournable pour accroître le rendement de votre assurance vie. Mais qui saura le faire seul? Sauf à être un minimum averti, tournez-vous vers la gestion pilotée (dite aussi sous mandat). De quoi s'agit-il? De confier les clés de votre épargne à un gérant, qui l'investira dans des UC selon votre profil. Nul ne contestera l'idée qu'un professionnel aguerri sera plus efficace qu'un épargnant lambda, par exemple pour choisir les secteurs d'activité porteurs ou alléger le portefeuille au bon moment pour réinvestir après des baisses de marché. Mais il faut trier le bon grain de l'ivraie tant les solutions de gestion pilotée varient selon les contrats, et pointer des informations essentielles.

Un, allez voir du côté des performances affichées, loin d'être uniformes, et ce sur plusieurs années pour

5 gestions pilotées qui ont fait leurs preuves

Contrat (distributeur/assureur)	Nombre de formules	Frais de gestion (part de gestion pilotée) ⁽¹⁾	Notre avis
Actépargne 2 (La France Mutualiste/ La France Mutualiste)	4	0,77% (0%)	Profits de gestion avec du fonds en euros pour la sécurité. Contrat solide, frais contenus, adapté pour la plupart des épargnants. Distribué par une mutuelle d'épargne très ancienne.
Boursorama Vie (Boursorama Banque/Generali Vie)	8	0,75% (0%)	Dès 300 euros, gestion pilotée chez Edmond de Rothschild AM et une chez Sycomore AM 100% ISR. Le tout sans surcoût. Contrat en ligne sans faille, fonds en euros 100% accessible.
Fortuneo Vie (Fortuneo/Suravenir)	3	0,85% (0,1%)	Trois mandats de gestion chez trois sociétés différentes selon le profil de l'épargnant. Résultats satisfaisants dans la durée. 20 ans pour ce contrat en ligne, complet, avec deux fonds en euros encore attractifs.
Nalo Patrimoine (Nalo/Generali Vie)	20	1,40% (0,55%)	Contrat en ligne sans frais d'entrée. Fonds indiciels pour bâtir les allocations des gestions pilotées. 10 profils ISR, 10 autres plus standards gérés par Nalo. Bonne personnalisation.
Yomoni Vie (Yomoni/Suravenir)	18	1,30% (0,70%)	Gestion pilotée reposant sur des fonds indiciels convaincante depuis son lancement en 2015. Profils ESG bâtis cette année. Frais d'entrée nuls et frais du mandat, a priori élevés, en réalité contenus avec la prise en compte des frais internes des fonds inclus dans les profils.

(1) Taux annuel. Attention, total hors frais des fonds utilisés dans les profils.



éviter les éclats d'un jour et les déceptions le lendemain. Deux, sachez qui gère et avec quels fonds. L'expertise de la société de gestion, indépendante ou non de l'assureur du contrat, s'analyse en comparant les performances sur les cinq dernières années aux indices boursiers représentatifs. Attention à ne pas être prisonnier d'un mandat truffé de fonds « maison ». Trois, prenez en considération le prix de cette option de gestion. Il se matérialise quasi systématiquement par une hausse des frais de gestion annuels du contrat, en moyenne de 0,25%. Refusez toute ponction supérieure, sauf à bénéficier de contreparties (pas de frais sur versements par exemple) ou à recourir à des solutions reposant sur des fonds indiciels, dont les frais internes sont nettement moins élevés que les fonds de gestion active.

Fort de ces éléments, utilisez la gestion pilotée, qui doit sur la durée surperformer les fonds en euros, y compris sur un profil prudent. Le capital n'y est toutefois pas garanti contre une baisse en cas de retournement des marchés financiers.

Ajoutez sans tarder de la pierre papier dans votre contrat

Après 4,18% en 2020, le rendement moyen des sociétés civiles de placement immobilier (SCPI) devrait

rester haut perché cette année malgré la crise sanitaire. Pourquoi ne pas en profiter dans son assurance vie en y orientant une partie de votre épargne ? Une fois les frais de gestion du contrat soustraits, ce sera encore plus de 3% de rendement pour un risque somme toute peu élevé. Rappelons le mécanisme du produit : au lieu de réaliser une acquisition immobilière en direct, vous souscrivez des parts auprès d'une société qui assume la gestion immobilière des biens achetés. Intéressant, les rendements sont stables dans le temps et à l'abri de toute fiscalité s'ils sont conservés dans l'assurance vie. Mettez sur un horizon de placement d'au moins huit ans pour amortir les frais des SCPI. Reste à trouver l'offre adéquate. La plupart des contrats contiennent une panoplie nulle ou trop maigre en la matière, sauf à se diriger vers ceux du Net ou des conseillers patrimoniaux.

Voyez aussi plus loin que l'univers des SCPI. Qui dit pierre papier dit aussi SCI (sociétés civiles immobilières) et OPCI (organismes de placement collectif en immobilier), deux sigles aux contenus différents. Ayant une partie de leur capital placé sur les marchés boursiers, les OPCI affichent des performances plus volatiles. Prudence, donc. En revanche, les SCI - composées de SCPI, d'OPCI, d'immeubles, etc. - sont un levier méconnu pour l'enveloppe assurance vie. Pour Vincent Cudkowicz, directeur général de Bienprevoir.fr, « ce sont des produits (...) permettant d'obtenir un niveau de rendement attractif (de 2,5% à plus de 6% pour la plupart des SCI diversifiées et thématiques en 2020) associé à une liquidité permanente (sauf crise systémique) dans un contexte de taux bas, un niveau de diversification conséquent notamment pour les véhicules généralistes, non thématiques, et un risque généralement faible (de 2 à 3/7 sur l'échelle de l'AMF) ». A bon entendeur...

5 contrats en pointe sur la pierre papier			
Contrat (distributeur/ assureur)	Frais de gestion ⁽¹⁾	Nombre de SCPI/ SCI/OPCI	Notre avis
Corum Life (Corum L'Épargne/ Corum Life)	0%	2	Accès avec 50 euros sans frais d'entrée ni de gestion. 2 SCPI historiques. Possibilité d'investir sur des profils comprenant ces SCPI. Pas de fonds en euros.
Kompoz (SicavOnline/ Ageas France)	1%	22	Contrat distribué sur le Net très complet avec une belle palette de pierre papier, notamment en SCI. Pas de frais sur versements. Offre récente mais prometteuse.
Linxea Spirit 2 (Linxea/ Spirica)	0,50%	32	Investissement possible à 80% en SCPI. Redistribution totale des revenus. Frais parmi les plus bas du marché. Distribué en ligne par un courtier d'expérience.
Panthea (Nortia/ Assurance Epargne Pension)	1,00%	17	Proposé par les conseillers en gestion de patrimoine, à partir de 5000 euros. Nombreuses options et gestion personnalisée possible. Exiger un fort conseil vu les frais élevés du contrat.
Patrimèa Premium (Patrimèa/ Oradea Vie)	0,91%	28	Possibilité d'investir à 100% sur les SCPI/SCI! Profil de gestion 100% immobilier proposé. Pas de frais d'entrée. SAV et conseils du courtier. Attention, ticket d'entrée à 50000 euros.

(1) Taux en gestion libre, pour l'épargne investie sur les SCPI.

Limitez résolument la facture de ce placement

Pour gagner plus avec un placement, commencez par ne pas le payer trop cher. Ce conseil de bon sens pèse de tout son poids avec l'assurance vie, une enveloppe truffée de frais. Bref rappel. D'abord, on vous ponctionnera sur vos versements, avant même que votre argent n'ait rapporté un centime (sauf à prendre un contrat sans frais d'entrée). Exemple : vous versez 1000 euros dans un contrat qui prend d'emblée 3% de frais, ce sont seulement 970 euros qui seront investis. Il vous faudra donc obtenir une performance de 3% pour récupérer en une année ce prélèvement.

Encore faut-il parler de performance nette de frais de gestion. Cette ponction annuelle est en moyenne de 0,90% sur les unités de compte (UC). En clair, les 3% de gain devront en réalité avoir été de 3,90%! Attention, cette note sur les UC est peu visible, les assureurs la prélevant par une diminution du nombre d'unités de



compte dans le contrat. Sachez, en outre, que cette facture sera encore plus salée en cas d'utilisation des services de gestion pilotée, la nouvelle marotte des assureurs, avec 0,25% en plus en moyenne. D'autres éléments vont grever le rendement net de votre épargne, tels le coût éventuel d'un arbitrage entre supports, celui des garanties décès (optionnelles ou non), etc. L'addition grimpe vite, sans même y inclure les frais internes des UC (d'où l'intérêt des fonds indiciaires, moins chers).

Comment la minorer sans y perdre en qualité, c'est évidemment toute la question. En comparant les contrats sans complaisance, ce que nous faisons sans discontinuer à *Mieux Vivre Votre Argent*, notamment lors des Grands Prix annuels délivrés au printemps (voir n° 466). Les lecteurs assidus y auront constaté que les meilleurs contrats marient une offre financière et un service après-vente efficaces, le tout à frais contenus. Votre but est donc simple, payer le juste prix. En assurance vie, n'acceptez pas plus de 2% de frais sur les versements, pas plus de 0,80% par an sur le fonds en euros et les unités de compte (un petit surcoût en gestion pilotée), et exigez au moins un arbitrage gratuit annuel. A défaut, passez votre chemin, sauf à bénéficier de services et conseils sur mesure.

5 contrats à bon rapport qualité/prix			
Contrat (distributeur/ assureur)	Frais sur versements (1)	Frais de gestion annuels (2)	Notre avis
Contrat multisupport Afer (Afer/Aviva Vie)	0,50% / 0% (3)	0,48%	Frais de gestion parmi les plus bas du marché sur les unités de compte. Offre de référence bientôt gérée par la Macif.
Croissance Avenir (Epargnissimo/Suravenir)	0%	0,60%	Grille tarifaire compétitive pour ce contrat distribué sur le Net. Pour investisseurs avertis, avec beaucoup de supports ISR et de pierre papier. 2 fonds en euros efficaces.
Multi Vie (Macif/Mutavie)	0%	0,60%	50 euros pour ouvrir cette offre simple. Fonds en euros résistant. Frais contenus. Très bon SAV. Solutions de diversification limitées mais bien bâties.
RES Multisupport (MACSF/MACSF Epargne Retraite)	3% / 1,00% (3)	0,50%	Rapport qualité/prix très positif dans le temps. Frais de 3% pour accéder au solide fonds en euros. Diversification simple et efficace avec frais de gestion très bas.
Winalto (Maaf/Maaf Vie)	2,00%	0,60%	Offre simple pour néophytes. Frais globalement limités. Fonds en euros régulier avec de bonnes réserves. Documentation claire. Formules de gestion mixant fonds en euros et un fonds Covéa.

(1) Taux contractuel maximal. (2) Taux applicable sur les unités de compte. (3) Fonds en euros / unités de compte.

Jouez intelligemment la carte de l'euro-croissance

Entre fonds en euros et UC se positionne l'euro-croissance. Son idée est simple : en échange d'une garantie en capital différée, on vous promet plus de performance que sur les fonds en euros classiques à la garantie permanente. Détaillons. A la souscription, vous choisissez votre niveau de garantie en capital (80 à 100% en général) et l'échéance à laquelle il s'appliquera (huit ans au minimum). Le cadre est donc bien balisé. Mais ces produits sont intéressants à condition de disposer d'un horizon d'investissement assez long, au moins une dizaine d'années. A condition aussi d'être lucide sur certains points. Par exemple, n'optez pas pour une garantie à 100%, qui sera sans grande signification dans la réalité. En effet, que vaudra-t-elle à un horizon de vingt ans quand l'inflation sera passée par là? Visez plutôt un niveau de garantie moindre (80%). Ensuite, soyez astucieux : si le fonds euro-croissance affiche de bonnes performances, pourquoi ne pas y effectuer un

Les contrats qui jouent l'euro-croissance

Contrat (distributeur/ assureur)	Ticket d'entrée	Frais de gestion (1)	Notre avis
Cler (Agipi-Axa/Axa France Vie)	1000 €	0,70% (2)	Performances stables pour l'euro-croissance de l'association Agipi : 3,10% en 2020, 3,50% en 2019, 2,85% en 2018... Assureur solide. Gestion pilotée attractive. Diffusé par les agents généraux d'Axa.
Himalia (Generali Patrimoine/Generali Vie)	5000 €	1,00%	Distribué par des conseillers patrimoniaux indépendants. Inclusion du fonds G Croissance 2020. Prometteur au vu des résultats de l'assureur sur ce terrain. Complet mais cher.
ING Direct Vie (ING/Generali Vie)	300 €	0,85%	Inclusion depuis l'été du fonds Générations Croissance Durable de Generali, un plus pour ce contrat en ligne de bonne facture. Bonne ergonomie du site, accès simple pour néophytes.
NetLife 2 (UAF Life Patrimoine/Spirica)	1000 €	1,00%	Un fonds euro-croissance garanti à 80% sur huit ans, renouvelé tous les ans. Un pari audacieux qui pourrait faire recette. Offre dense, beaucoup de pierre papier. Sans frais d'entrée.
Valvie III (Bred/Prepar Vie)	15000 €	0,70%	Un des rares bancassureurs à promouvoir l'euro-croissance. Avec succès : 4,27% en 2020, 9,41% en 2019, 3,74% en 2018. Contrat pour le reste correct, multigestionnaire. Mais fonds en euros classique moribond.

(1) Taux contractuel annuel pour la gestion du fonds euro-croissance. (2) Majorés de 10% de la performance financière.

Pays : FR
Périodicité : Mensuel
OJD : 157304



5 contrats pour un nouveau départ			
Contrat (distributeur/ assureur)	Versement initial minimum (1)	Frais sur versements (2)	Notre avis
Compte Epargne Libre Avenir Multisupport. (MIF/MIF)	500 €	2% (0%) (3)	Contrat simple et complet, avec 20 fonds multi-gestionnaires dont 4 SCPI. Gestion pilotée efficace. Fonds en euros solide. Frais contenus. Bon SAV.
Darjeeling (Placement-direct.fr/ Swiss Life)	100 €	0%	Un vrai supermarché de l'épargne pour investisseurs autonomes. Fonds en euros dopé à forte part en UC. Frais limités. Options de gestion pilotée multiples.
Epargne Retraite 2 Plus (Asac-Fapès/ Allianz)	500 €	2% (dégressifs)	Contrat solide, idéal pour épargnants peu avertis. Fonds en euros rémunérateur sur la durée. Distribué par une association d'épargnants autonome, ce qui est précieux. Idéal pour démarrer en assurance vie, avec 2 fonds en euros corrects, des solutions de diversification efficaces, des frais limités. Courtier diffuseur très expérimenté.
Linxea Avenir (Linxea/ Suravenir)	100 €	0%	Idéal pour démarrer en assurance vie, avec 2 fonds en euros corrects, des solutions de diversification efficaces, des frais limités. Courtier diffuseur très expérimenté.
Meilleur Taux Placement Vie (Meilleur Placement/ Suravenir)	100 €	0%	Offre bien outillée pour marier fonds en euros, diversification (800 supports et pierre papier pour compléter), gestion profilée atypique sans surcoût.

(1) Fixé contractuellement, possiblement réduit avec la mise en place de versement programmés. (2) Taux contractuel maximal. (3) 2% sur les fonds en euros (0% si 30% versés en unités de compte); 0% sur les unités de compte et la gestion pilotée.

retrait ou un arbitrage possible à tout moment pour dégager une plus-value plutôt que d'attendre son terme ?

Reste à savoir ce qu'on peut en attendre du côté des performances. Les données de la FFA reposant sur les dernières années illustrent une forte volatilité (+0,1% en moyenne en 2020, après +6,5% en 2019). C'est toutefois très variable selon les assureurs. Et assez convaincant chez certains, comme Generali qui affichait 5,08% de performance annuelle sur 2014-2020.

Ce support financier a été refondu par la loi Pacte, et aujourd'hui seuls quelques assureurs le proposent dans leurs contrats. Non sans optimisme : « Nous visons une performance de 4% en moyenne par an sur ce fonds », avançait Daniel Collignon, directeur général de Spirica, il y a quelques mois. Pari tenu ? A voir. En attendant, avec cette solution, vous tenez une façon tangible de diversifier votre capital, les fonds euro-croissance étant composés d'actions, d'obligations, d'immobilier, de *private equity*, d'infrastructures, etc. Etudiez avec soin les quelques offres du marché, dont les niveaux de frais de gestion, avant toute décision. Et panachez votre investissement avec d'autres supports du contrat (fonds en euros classique, gestion pilotée, pierre papier).

3 règles d'or pour gérer son contrat

Diversifier vers les unités de compte (UC) pour gagner plus, oui. Encore faudra-t-il suivre au moins trois règles pour maximiser vos chances.

• **Soyez en phase avec votre profil d'épargnant.** Il ne s'agit pas seulement de savoir si vous souhaitez investir prudemment, donc avec peu de risque, ou de manière offensive, avec un risque fort sur le capital. Définir votre profil, c'est aussi prendre en compte votre âge, vos projets et l'horizon pour y parvenir, votre patrimoine détenu par ailleurs, votre situation familiale, etc. A faire avec soin, aidé le plus souvent par un conseiller compétent.

• **Investissez de manière régulière sur les UC.** Ainsi, vous lisserez leur cours d'achat, ce qui vous évitera d'acheter à contre-courant, donc trop cher. Soyez rassuré : la mise en place de versements programmés peut être interrompue et reprise librement, aucun engagement n'est pris.

• **Sécurisez vos gains.** A quoi bon investir dans des UC qui montent pour ensuite voir votre capital fondre en cas de retournement des marchés financiers ? Seule solution : mettre de temps en temps au chaud les plus-values réalisées, par exemple une fois par an ou dès qu'on gagne 6% sur une UC. Comment ? Par un arbitrage vers les fonds en euros.



Renégociez votre contrat, à défaut changez-le!

Quand un produit fonctionne mal, on le répare ou on en change. Raisonnablement ainsi avec votre assurance vie. Vous avez deux cordes à votre arc. La première consiste à renégocier avec votre assureur. Si vous êtes un client important à ses yeux, vous pourrez peut-être obtenir quelques privilèges, comme la baisse des frais d'entrée. Sinon, n'espérez rien. Deuxième arme : faites transférer votre contrat défaillant (mauvais rendement, frais élevés) ou limité (offre financière insuffisante) vers un autre plus robuste. Cette opération s'effectue en conservant l'antériorité fiscale du contrat quitté. Problème : vous êtes dépendant des propositions de votre assureur.

Ou alors faites un choix plus radical : fermez votre mauvais contrat et réinvestissez le tout sur une assurance vie plus prometteuse. Vous repartirez de zéro sur le plan fiscal, mais est-ce dommageable ? Sauf à détenir un vieux contrat et à vouloir y faire des retraits à court terme, pas vraiment. Relativisez aussi la portée des avantages fiscaux des bénéficiaires en cas de décès : votre conjoint ou partenaire pacsé sera exonéré de droits en toutes circonstances ; pour les autres, la fiscalité au décès est identique pour tout contrat souscrit depuis le 20 novembre 1991 (et pour les versements sur ceux-ci jusqu'au 13 octobre 1998 avant 70 ans). Reste votre âge. Avant 70 ans, pas de contre-indication à clore un contrat médiocre. Au-delà, mieux vaut le garder et placez vos futurs versements sur une assurance vie de qualité. Soyez résolument cumulard puisque vous pouvez détenir autant de contrats que voulu. ●