

# Table des matières

<b>Préface</b> .....	27
<b>Introduction</b> .....	29
<b>Biographie</b> .....	31
<b>Remerciements</b> .....	33
CHAPITRE 1	
<b>L'information médicale</b> .....	35
<b>1 – La sélection des risques</b> .....	36
<b>2 – Le cas du décès</b> .....	36
CHAPITRE 2	
<b>L'assurance individuelle accident</b> .....	39
<b>1 – Preamble</b> .....	40
<b>2 – La notion d'accident</b> .....	40
<b>3 – L'étendue territoriale</b> .....	40
<b>4 – Le bénéficiaire en cas de sinistre</b> .....	41
<b>5 – Les assurances à caractère indemnitaire</b> .....	41
<b>6 – Les assurances à caractère forfaitaire</b> .....	42
<b>6.1 Le décès</b> .....	42
<b>6.2 L'invalidité permanente</b> .....	44
<b>6.3 Les garanties accessoires</b> .....	44
<b>6.3.1 Les indemnités journalières</b> .....	44

6.3.2	<i>Les frais de traitement</i> .....	44
6.3.3	<i>Les frais de sauvetage</i> .....	44
6.3.4	<i>Les frais de location de matériel médical</i> .....	44
6.3.5	<i>Les frais de garde d'enfants</i> .....	44
6.3.6	<i>Les frais de rattrapage scolaire</i> .....	45
6.4	<b>Les extensions facultatives de risques</b> .....	45
6.4.1	<i>Les sports dangereux</i> .....	45
6.4.2	<i>La conduite d'un véhicule automoteur de 2 ou 3 roues de plus de 50 cm<sup>3</sup></i> .....	45
6.4.3	<i>Le risque d'infection</i> .....	45
<b>7</b>	<b>– Les exclusions</b> .....	45
7.1	<i>Les exclusions classiques</i> .....	45
7.2	<i>Les cas particuliers</i> .....	46
7.2.1	<i>La guerre</i> .....	46
7.2.2	<i>L'aviation</i> .....	46
<b>8</b>	<b>– Les règles de souscription</b> .....	47
8.1	<i>Les éléments nécessaires à l'acceptation du risque</i> .....	47
8.2	<i>Les personnes qui peuvent souscrire une assurance individuelle accident</i> .....	47
8.3	<i>La notion d'enfant</i> .....	47
8.4	<i>Les invalidités préexistantes</i> .....	48
8.5	<i>Le calcul des prestations à assurer</i> .....	48
<b>9</b>	<b>– Les formes d'assurances</b> .....	49
9.1	<i>La vie privée seule</i> .....	49
9.2	<i>La vie professionnelle seule</i> .....	49
9.3	<i>La vie privée et la vie professionnelle</i> .....	49
<b>10</b>	<b>– Quelques particularités en matière de règlement du sinistre</b> .....	49
10.1	<i>Le délai pour déclarer un sinistre</i> .....	49
10.2	<i>L'aggravation du risque</i> .....	50

<b>10.3</b> Le cumul d'une indemnité découlant d'une assurance accident avec celle d'un préjudice de responsabilité civile.....	50
<b>10.4</b> Le barème d'invalidité .....	50
<b>11 – La tarification</b> .....	51
<b>11.1</b> La base tarifaire.....	51
<b>11.2</b> La réduction de prime.....	51
<b>12 – Vérifiez vos connaissances</b> .....	51
 CHAPITRE 3	
<b>L'assurance accident du chauffeur</b> .....	53
<b>1 – Préambule</b> .....	54
<b>2 – L'assurance occupant d'auto</b> .....	54
<b>3 – L'assurance du seul conducteur</b> .....	55
<b>3.1</b> Avantage du produit.....	56
<b>3.2</b> Cas particulier de la conduite accompagnée .....	56
<b>3.3</b> Exclusions.....	57
<b>3.4</b> Limites d'intervention .....	57
<b>3.5</b> Responsabilité non tranchée .....	58
 CHAPITRE 4	
<b>L'assurance maladie</b> .....	59
<b>1 – Remarque préliminaire</b> .....	60
<b>2 – Les risques et prestations assurés</b> .....	60
<b>2.1</b> L'objet de l'assurance.....	60
<b>2.2</b> La notion de maladie.....	60
<b>2.3</b> Les prestations versées par l'entreprise d'assurances maladie.....	61
<b>2.3.1</b> <i>Les prestations en espèces</i> .....	61
<b>2.3.2</b> <i>Les prestations en nature</i> .....	61
<b>3 – Les garanties assurables</b> .....	61
<b>3.1</b> Le remboursement des frais.....	61

3.2	L'indemnité journalière d'hospitalisation.....	61
3.3	L'incapacité temporaire et la garantie infirmité.....	62
3.3.1	<i>L'incapacité temporaire des indépendants et professions libérales.....</i>	62
3.3.2	<i>La garantie infirmité.....</i>	62
<b>4</b>	<b>– Les exclusions.....</b>	63
<b>5</b>	<b>– Les règles de souscription.....</b>	63
5.1	Les éléments nécessaires à l'acceptation du risque.....	63
5.2	Les personnes qui peuvent souscrire une assurance maladie.....	63
5.3	La limite d'âge.....	63
5.4	Le délai d'attente.....	63
<b>6</b>	<b>– Tarification.....</b>	65

## CHAPITRE 5

	<b>L'assurance vie.....</b>	67
<b>1</b>	<b>– Remarque préliminaire.....</b>	68
<b>2</b>	<b>– Les directives européennes en matière d'assurance vie.....</b>	69
<b>3</b>	<b>– Les intervenants dans une opération d'assurance vie.....</b>	69
3.1	L'entreprise d'assurances.....	70
3.2	Le souscripteur ou preneur d'assurance.....	70
3.3	L'assuré.....	71
3.4	Le bénéficiaire.....	71
3.4.1	<i>L'assuré, le preneur d'assurance et le bénéficiaire sont une même personne.....</i>	71
3.4.2	<i>L'assuré et le preneur d'assurance sont une même personne alors que le bénéficiaire est une autre personne.....</i>	72
3.4.3	<i>L'assuré, le preneur d'assurance et le bénéficiaire sont trois personnes différentes.....</i>	72
3.5	L'intérêt de l'assurance.....	72
3.6	La désignation du bénéficiaire.....	72

3.7	L'absence de bénéficiaire.....	74
3.8	La désignation du conjoint.....	75
3.9	La désignation des enfants.....	76
3.10	La désignation conjointe des enfants et du conjoint comme bénéficiaires.....	78
3.11	Le tiers comme bénéficiaire du contrat d'assurance vie.....	79
3.12	Résumé des possibilités d'attribution.....	80
3.13	La révocation du bénéficiaire.....	80
3.14	Prédécès du bénéficiaire.....	82
3.15	Des désignations de bénéficiaires à éviter.....	83
<b>4</b>	<b>– Les formes d'assurance vie</b> .....	<b>83</b>
4.1	Les assurances en cas de décès.....	86
4.1.1	<i>L'assurance vie entière</i> .....	86
4.1.2	<i>L'assurance temporaire</i> .....	87
4.1.3	<i>L'assurance survie</i> .....	90
4.1.4	<i>La fixation de la somme assurée d'une assurance en cas de décès ?</i> .....	90
4.1.5	<i>4.1.5 Pour quelle durée une assurance en cas de décès doit-elle être souscrite ?</i> .....	91
4.1.6	<i>Les assurances en cas de décès – tableau récapitulatif</i> .....	92
4.2	Les assurances en cas de vie.....	93
4.2.1	<i>L'assurance de capital différé</i> .....	93
4.2.2	<i>L'assurance de rente viagère</i> .....	94
4.2.3	<i>Le versement d'une assurance en cas de vie sous forme de rente</i> .....	95
4.2.4	<i>Généralités sur les assurances de rente</i> .....	97
4.2.5	<i>Les versements au profit des contrats de prévoyance-vieillesse selon l'article 111 bis LIR</i> .....	99
4.2.6	<i>Les primes payées sur base de l'article 110 LIR dans le cadre d'un régime de pension complémentaire d'entreprise</i> .....	101
4.2.7	<i>Les assurances en cas de vie – tableau récapitulatif</i> .....	102
4.3	Les assurances de capital mixtes.....	103
4.3.1	<i>L'assurance de capital mixte ordinaire</i> .....	103

4.3.2	<i>L'assurance terme fixe</i> .....	104
4.3.3	<i>Les assurances terme fixe pour enfants</i> .....	104
4.3.3.1	<i>L'assurance de nuptialité (ou de mariage)</i> .....	105
4.3.3.2	<i>L'assurance dotale</i> .....	105
4.3.3.3	<i>L'assurance études</i> .....	106
4.3.4	<i>Les assurances à paiements échelonnés</i> .....	107
4.3.5	<i>L'assurance sur deux têtes</i> .....	107
4.4	<b>Les garanties complémentaires</b> .....	107
4.4.1	<i>L'assurance complémentaire contre le risque d'accident (Acra)</i> .....	108
4.4.2	<i>Les assurances complémentaires contre le risque d'invalidité (ACRI et ACRIT)</i> .....	108
4.4.3	<i>L'assurance complémentaire hospitalisation (ACRHO)</i> .....	109
4.4.4	<i>La garantie complémentaire familiale</i> .....	110
4.4.5	<i>Principes de base des garanties complémentaires</i> .....	111
4.4.6	<i>Exemple pratique :</i> .....	112
<b>5</b>	<b>– Les assurances vie de la nouvelle génération</b> .....	114
5.1	<b>Le contrat d'investissement à taux garanti</b> .....	115
5.1.1	<i>Contrat d'investissement à taux garanti sans couverture décès</i> .....	117
5.1.2	<i>Contrat d'investissement à taux garanti avec couverture décès</i> .....	117
5.2	<b>Les assurances vie en unités de compte</b> .....	117
5.2.1	<i>La valeur du contrat</i> .....	121
5.2.2	<i>Évolution de l'épargne accumulée</i> .....	121
5.2.3	<i>L'information annuelle</i> .....	124
5.2.4	<i>La couverture du risque décès</i> .....	124
5.2.5	<i>Avantage et désavantage d'un contrat en unités de compte</i> .....	126
5.2.6	<i>Contrat en unités de compte comparé à un contrat vie classique</i> .....	126
5.3	<b>La dread disease cover</b> .....	127
<b>6</b>	<b>– Les règles de souscription de l'assurance vie</b> .....	127

6.1	La proposition d'assurance.....	127
6.2	La déclaration du risque initial.....	129
6.3	L'assurance sur la tête d'un tiers.....	129
6.4	Le consentement de l'assuré.....	130
6.5	Les sanctions d'une déclaration irrégulière.....	130
6.5.1	<i>Les obligations de déclaration du preneur d'assurance lors de la souscription du contrat.....</i>	131
6.5.2	<i>La sélection des risques avec couverture en cas de décès.....</i>	132
6.5.3	<i>La sélection sans examen médical.....</i>	132
6.5.4	<i>La sélection avec examen médical.....</i>	133
6.6	La convention Droit à l'oubli.....	133
6.7	L'information médicale.....	134
6.8	La liberté d'acceptation.....	135
6.9	L'information du preneur d'assurance avant la conclusion du contrat.....	135
6.10	Les informations à fournir par l'intermédiaire d'assurances.....	137
6.11	Les modalités d'information.....	138
6.12	Le contenu du contrat.....	139
6.13	Les Conditions Générales.....	140
6.14	Les Conditions Particulières.....	140
6.15	Les obligations de déclaration en cours de contrat.....	141
6.16	L'aggravation du risque.....	141
6.17	La diminution du risque.....	143
6.18	Les omissions ou inexactitudes intentionnelles ou non intentionnelles.....	145
6.18.1	<i>Les omissions ou inexactitudes intentionnelles.....</i>	145
6.18.2	<i>Les omissions ou inexactitudes non intentionnelles.....</i>	146
6.19	Le droit et la forme de la renonciation en assurance vie.....	147
6.20	La prise d'effet et la durée du contrat.....	147
6.20.1	<i>La prise d'effet du contrat.....</i>	147
6.20.2	<i>La durée des obligations découlant du contrat.....</i>	148

6.21	La clause d'arbitrage.....	148
6.22	La juridiction compétente.....	149
<b>7</b>	<b>– Charte de qualité et code de bonne conduite de l'ACA.....</b>	<b>149</b>
7.1	Le Code de bonne conduite.....	149
7.2	La charte de qualité sur l'assurance vie.....	151
7.2.1	<i>Principes d'intégrité et de probité.....</i>	<i>151</i>
7.2.1.1	<i>L'intégrité dans les relations commerciales.....</i>	<i>151</i>
7.2.1.2	<i>Probité des canaux et marchés de distribution et droit des contrats.....</i>	<i>153</i>
7.2.1.3	<i>Intégrité du personnel.....</i>	<i>154</i>
7.2.2	<i>Principes de conformité.....</i>	<i>155</i>
7.2.2.1	<i>Envers les clients.....</i>	<i>155</i>
7.2.2.2	<i>À l'égard de l'environnement réglementaire.....</i>	<i>156</i>
7.2.3	<i>Professionnalisme.....</i>	<i>156</i>
7.2.3.1	<i>Primauté des intérêts des clients.....</i>	<i>156</i>
7.2.3.2	<i>Professionnalisme des prestataires.....</i>	<i>157</i>
7.2.3.3	<i>Professionnalisme des prestataires.....</i>	<i>158</i>
7.2.3.4	<i>Efficacité.....</i>	<i>158</i>
<b>8</b>	<b>– Le calcul de la prime.....</b>	<b>159</b>
8.1	Les tables de mortalité.....	161
8.2	Le taux d'intérêt technique.....	163
8.3	Les frais.....	164
8.4	Les frais de gestion.....	164
8.5	Les impôts.....	164
8.6	Les tarifs préférentiels.....	164
<b>9</b>	<b>– Le paiement de la prime.....</b>	<b>165</b>
9.1	Le débiteur du paiement.....	165
9.2	Le caractère facultatif du paiement de la prime.....	165
9.3	Le paiement anticipé de la prime.....	165
9.4	Les moyens de paiement.....	165
9.5	Le fractionnement de la prime.....	166

9.6	La cessation de paiements et le non-paiement de la prime .....	166
9.7	Le non-paiement de la prime.....	166
9.8	Les difficultés en matière de paiement de la prime.....	168
<b>10</b>	<b>– La provision mathématique.....</b>	<b>169</b>
10.1	Le nivellement des primes dans les assurances en cas de décès.....	169
10.2	La constitution de capital dans les assurances en cas de vie .....	171
10.3	Confrontation du nivellement des primes et de la constitution de capital .....	172
<b>11</b>	<b>– La provision mathématique.....</b>	<b>169</b>
11.1	Le taux d'intérêt technique.....	173
11.2	La participation au bénéfice .....	173
11.2.1	<i>Le bénéfice technique.....</i>	<i>174</i>
11.2.2	<i>Le bénéfice financier .....</i>	<i>174</i>
11.2.3	<i>La distribution des bénéfices.....</i>	<i>175</i>
11.3	La revalorisation.....	176
11.4	L'indexation.....	177
<b>12</b>	<b>– Les droits du preneur d'assurance .....</b>	<b>178</b>
<b>13</b>	<b>– Les difficultés de paiement.....</b>	<b>178</b>
13.1	La réduction temporaire .....	179
13.2	La réduction à long terme .....	181
13.3	L'avance sur la prestation assurée.....	182
13.4	Le rachat.....	184
13.5	Le transfert de droits patrimoniaux.....	186
13.6	La mise en gage.....	186
13.7	La Cession.....	188
<b>14</b>	<b>– Les droits du bénéficiaire.....</b>	<b>189</b>
14.1	Le droit à la prestation d'assurance.....	190
14.2	L'acceptation du bénéfice.....	190

<b>15 – Les droits de la succession du preneur d’assurance.....</b>	193
<b>16 – Les droits des créanciers du preneur d’assurance.....</b>	194
<b>17 – Les exclusions.....</b>	194
17.1 Les exclusions légales .....	194
17.2 Le suicide.....	194
17.3 La survenance d’un risque exclu.....	195
17.4 Les exclusions contractuelles.....	196
17.5 Le dol et la faute .....	196
<b>18 – La survenance de l’événement assuré.....</b>	197
18.1 La prescription.....	197
18.1.1 <i>La notion de prescription</i> .....	197
18.1.2 <i>Les délais de procédure et de prescription</i> .....	197
18.1.3 <i>La suspension et l’interruption de la prescription</i> .....	198
18.2 Le non-respect de certains délais.....	198
18.3 Les obligations de l’assuré en cas de survenance de l’événement assuré.....	200
18.4 Les sanctions en cas de non-respect des obligations en cas de survenance de l’événement assuré.....	200
18.5 La prestation de l’entreprise d’assurances .....	200
18.6 La cause du décès.....	201
18.7 Communication à l’administration de l’enregistrement et des domaines.....	201
<b>19 – La survenance de l’événement assuré.....</b>	197
19.1 Les héritiers.....	202
19.2 Les classes d’héritiers .....	202
19.3 La masse successorale.....	204
19.4 Les régimes matrimoniaux .....	206
<b>20 – Vérifiez vos connaissances .....</b>	207

## CHAPITRE 6

<b>L'Assurance Vie Internationale Luxembourgeoise.....</b>	<b>211</b>
<b>1 – Introduction.....</b>	<b>212</b>
<i>Précisions quant à la lecture du chapitre.....</i>	<i>213</i>
<b>2 – Un peu d'histoire et les raisons du succès.....</b>	<b>214</b>
<b>2.1 Introduction et définitions.....</b>	<b>214</b>
<i>L'assurance vie luxembourgeoise.....</i>	<i>214</i>
<i>Le contrat de capitalisation.....</i>	<i>214</i>
<i>L'aspect international.....</i>	<i>214</i>
<b>2.2 Quelques chiffres : Évolution de la collecte et des encours         au depuis 1992.....</b>	<b>216</b>
<i>Entre 1992 et 2001.....</i>	<i>217</i>
<i>Entre 2001 et 2008.....</i>	<i>217</i>
<i>Depuis 2009.....</i>	<i>218</i>
<i>Les encours.....</i>	<i>218</i>
<i>La place dans l'assurance luxembourgeoise.....</i>	<i>219</i>
<b>2.3 Description générale des produits.....</b>	<b>220</b>
<i>Description générale.....</i>	<i>220</i>
<i>Les branches d'assurance.....</i>	<i>220</i>
<i>Le contrat de capitalisation.....</i>	<i>221</i>
<i>Les droits du contrat.....</i>	<i>221</i>
<i>Les preneurs et assurés.....</i>	<i>222</i>
<i>Les garanties en cas de décès.....</i>	<i>222</i>
<b>2.3.1 La valeur de rachat.....</b>	<b>224</b>
<b>2.3.2 Les options liées aux investissements.....</b>	<b>224</b>
<b>2.4 Les multiples raisons du succès.....</b>	<b>225</b>
<b>2.4.1 Les raisons liées au Grand-Duché                 de Luxembourg.....</b>	<b>225</b>
<b>2.4.2 Le Fonds Dédié ou Fonds Interne Dédié (FID).....</b>	<b>225</b>
<b>2.4.3 Le fonds en euros réassuré.....</b>	<b>226</b>
<b>2.4.4 La protection des actifs.....</b>	<b>228</b>
<b>2.4.5 Le Commissariat aux assurances.....</b>	<b>228</b>
<b>2.4.6 Le lien étroit avec la banque privée.....</b>	<b>229</b>

<b>3 – La distribution</b> .....	230
<b>3.1 Les modes de distribution</b> .....	230
3.1.1 <i>La Libre Prestation de Services</i> .....	230
3.1.2 <i>L'établissement stable</i> .....	231
3.1.3 <i>Le régime de succursale</i> .....	232
3.1.4 <i>Les prérequis à la distribution dans un nouveau pays</i> .....	232
<b>3.2 La distribution dans les pays de l'EEE</b> .....	233
3.2.1 <i>Le Luxembourg</i> .....	233
3.2.2 <i>La Belgique</i> .....	234
3.2.3 <i>La France</i> .....	236
3.2.4 <i>L'Italie</i> .....	238
3.2.5 <i>L'Allemagne</i> .....	239
3.2.6 <i>Le Royaume-Uni</i> .....	241
3.2.7 <i>L'Espagne</i> .....	243
3.2.8 <i>Portugal</i> .....	244
3.2.9 <i>Les pays nordiques</i> .....	246
<i>La Suède</i> .....	246
<i>La Finlande</i> .....	247
<i>La Norvège</i> .....	248
<i>Le Danemark</i> .....	248
<b>3.3 La distribution hors EEE</b> .....	248
3.3.1 <i>Statistiques</i> .....	248
3.3.2 <i>L'implantation locale</i> .....	249
3.3.3 <i>La sollicitation passive</i> .....	250
3.3.4 <i>Les cas particuliers</i> .....	251
<i>La Suisse</i> .....	251
<i>Monaco</i> .....	253
<i>L'Amérique du Sud</i> .....	255
<b>3.4 Les distributeurs</b> .....	255
3.4.1 <i>Les définitions légales</i> .....	255
3.4.2 <i>Distribution directe vs Intermédiation</i> .....	256

<b>4 – Les obligations légales et administratives</b> .....	258
4.1 Aspects pratiques du suivi LBC/FT.....	258
4.1.1 <i>L’environnement légal</i> .....	258
4.1.2 <i>La procédure interne</i> .....	259
4.1.3 <i>L’obligation de vigilance constante</i> .....	261
4.1.4 <i>Les autres points d’attention</i> .....	262
<i>Les bénéficiaires et les bénéficiaires effectifs</i> .....	262
<i>Le suivi des apporteurs d’affaires</i> .....	262
<i>Le suivi des employés</i> .....	263
<i>La formation</i> .....	263
<i>Le reporting</i> .....	264
4.1.5 <i>Les sanctions financières</i> .....	264
4.1.6 <i>Le suivi des prospects</i> .....	264
4.2 Aspects pratiques du respect de DDA et PRIIPs.....	265
4.2.1 <i>Les principes et l’environnement légal</i> .....	265
4.2.2 <i>Le conseil</i> .....	266
4.2.3 <i>La phase précontractuelle</i> .....	267
4.2.4 <i>PRIIPs</i> .....	267
4.2.5 <i>La rémunération</i> .....	268
4.2.6 <i>Les conflits d’intérêts</i> .....	269
4.2.7 <i>La gouvernance produit</i> .....	270
4.2.8 <i>Adéquation et caractère approprié</i> .....	270
4.2.9 <i>La formation</i> .....	270
4.3 Les obligations administratives.....	272
4.3.1 <i>Les reportings</i> .....	272
4.3.2 <i>La gestion des plaintes</i> .....	273
<b>5 – Les actifs sous-jacents</b> .....	274
5.1 Les spécificités luxembourgeoises.....	274
5.1.1 <i>La distinction entre l’enveloppe d’assurance et les actifs sous-jacents</i> .....	274
5.1.2 <i>Le classement des preneurs</i> .....	275

5.1.3	<i>Le Fonds Interne</i> .....	276
	<i>Les obligations liées à des fonds internes</i> .....	276
	<i>Les limites d'investissement</i> .....	277
	<i>L'exemple de la Belgique</i> .....	277
5.1.4	<i>Les actifs non traditionnels</i> .....	278
5.2	<b>Les fonds en euros</b> .....	279
5.2.1	<i>La nature des fonds en euros</i> .....	279
5.2.2	<i>Le cadre légal luxembourgeois des fonds en euros</i> .....	280
5.2.3	<i>Particularité et gestion des fonds en euros</i> .....	280
5.2.4	<i>La réassurance des fonds en euros au Luxembourg</i> .....	284
5.2.5	<i>Les rendements des fonds en euros, taux techniques et bonus</i> .....	285
5.3	<b>Les Fonds Externes (FE)</b> .....	286
5.3.1	<i>Définitions et cadre légal</i> .....	286
5.3.2	<i>Les limites d'investissement</i> .....	286
5.3.3	<i>Le surclassement</i> .....	287
5.3.4	<i>Le Level Playing Field</i> .....	288
5.3.5	<i>Part de marché</i> .....	288
5.4	<b>Les Fonds Internes Collectifs (FIC)</b> .....	289
5.4.1	<i>Définitions et cadre légal</i> .....	289
5.4.2	<i>Fonctionnement</i> .....	290
5.4.3	<i>Part de marché</i> .....	290
5.5	<b>Les Fonds Dédiés ou Fonds Internes Dédiés (FID)</b> .....	291
5.5.1	<i>Définitions et cadre légal</i> .....	291
5.5.2	<i>Le fonctionnement</i> .....	291
5.5.3	<i>Relations preneur / gestionnaire d'actifs</i> .....	293
5.5.4	<i>Le marché</i> .....	293
	<i>Le mandat de gestion discrétionnaire français</i> .....	294
5.6	<b>Les Fonds d'Assurance Spécialisé (FAS)</b> .....	294
5.6.1	<i>Définitions et cadre légal</i> .....	294
5.6.2	<i>Les types de fonds d'assurance spécialisé existants</i> .....	295
	<i>Le « FAS Buy &amp; Hold »</i> .....	296

Le « FAS Advisory » ou le « FAS à gestion libre ».....	296
L'univers d'investissement et le contrôle des ordres.....	297
5.6.3 Genèse et succès.....	297
5.7 Illustrations chiffrées.....	298
<b>6 – La sécurité des actifs.....</b>	<b>299</b>
6.1 Les principes de la ségrégation des actifs et du super privilège.....	299
6.1.1 Le principe général : l'actif général.....	299
6.1.2 La liquidation d'une entreprise d'assurance.....	299
6.1.3 Le patrimoine distinct au Luxembourg.....	300
6.1.4 Le super privilège.....	300
6.1.5 Les ajouts réglementaires de 2018.....	301
6.1.6 La ségrégation des actifs dans les autres pays.....	301
6.2 La convention de dépôt.....	302
6.2.1 La convention tripartite et le triangle de sécurité.....	302
6.2.2 La convention de dépôt.....	303
6.2.3 Les pays éligibles.....	303
6.2.4 Les contraintes pour la banque dépositaire.....	304
6.3 Le cas spécifique des fonds à taux garantis.....	304
6.3.1 Contextualisation historique.....	304
6.3.2 Le nantissement.....	306
6.3.3 L'impact de la loi française « Sapin II ».....	307
6.3.4 La remontée des taux.....	308
6.4 Les cas de jurisprudence et leurs impacts.....	310
6.4.1 Les cas de Lexlife et Kaupthing Life & Pension.....	310
L'historique.....	310
Les limites de la protection.....	310
6.4.2 Excell Life et son impact sur le principe de non-détention des actifs.....	311
L'historique.....	311
Le principe de créance.....	312
La jurisprudence Excell Life.....	312
Les conséquences de la jurisprudence.....	314

<b>7 – Les entreprises d’assurances vie au Luxembourg</b> .....	314
<b>7.1 Les différents modèles</b> .....	314
<i>Les entreprises mono-marché / multi-marchés</i> .....	314
<i>L’existence d’un fonds en Euros</i> .....	315
<i>L’acceptation des actifs non traditionnels</i> .....	315
<i>Le modèle de distribution</i> .....	316
<b>7.2 Les traitements spécifiques à chaque pays</b> .....	316
<b>7.2.1 Les contraintes légales</b> .....	316
<i>La portabilité des contrats</i> .....	317
<b>7.2.2 Les contraintes fiscales</b> .....	318
<b>7.3 Spécificités de fonctionnement d’une entreprise d’assurances vie luxembourgeoise</b> .....	319
<b>7.3.1 La valorisation des fonds dédiés</b> .....	319
<b>7.3.2 Le droit de rétractation et ses conséquences sur l’investissement des actifs</b> .....	320
<b>7.3.3 Le dossier technique d’agrément de tout produit d’assurance vie</b> .....	321
<b>7.4 Le traitement des opérations</b> .....	322
<b>7.4.1 La souscription</b> .....	322
<i>La rencontre du client</i> .....	323
<i>L’offre faite au client</i> .....	323
<i>La contractualisation</i> .....	324
<i>L’acceptation du contrat</i> .....	325
<i>Le versement de la prime</i> .....	325
<i>La prise d’effet du contrat</i> .....	327
<b>7.4.2 Les opérations liées à la vie du contrat</b> .....	327
<i>L’arbitrage</i> .....	328
<i>Le rachat partiel ou total</i> .....	328
<i>Le décès de l’assuré (mettant fin au contrat)</i> .....	329
<b>7.4.3 Les opérations spécifiques liées au FID (ou FAS)</b> .....	330
<i>Lors de la souscription</i> .....	330
<i>Le changement de banque dépositaire</i> .....	331

Le changement de gestionnaire financier.....	331
Le changement de politique de gestion.....	331
<b>7.4.4 Les opérations administratives.....</b>	<b>332</b>
L'envoi de situation.....	332
Le changement d'adresse.....	332
La modification de clause bénéficiaire.....	332
Le changement d'intermédiaire.....	333
Le changement d'entreprise d'assurance.....	333
L'acceptation du bénéfice du contrat.....	333
L'obtention de liquidités à travers le contrat.....	334
<b>7.5 La comptabilité d'assurance vie.....</b>	<b>334</b>
<b>7.5.1 Le bilan d'une entreprise d'assurance.....</b>	<b>335</b>
<b>7.5.2 Solvabilité II.....</b>	<b>336</b>
<b>7.5.3 Le compte de résultat.....</b>	<b>338</b>
<b>7.5.4 L'adéquation actif / passif et l'ajustement ACAV.....</b>	<b>339</b>
La gestion actif / passif dans une entreprise d'assurances vie « classique ».....	339
Les passages d'ordres et leurs impacts.....	340
L'ajustement ACAV.....	342
Les impacts dans une entreprise d'assurances vie luxembourgeoise.....	342
La gestion actif / passif dans la gestion financière.....	343
<b>7.6 La tarification des contrats.....</b>	<b>344</b>
<b>7.6.1 Les frais associés au contrat.....</b>	<b>344</b>
Les frais d'entrée ou frais sur prime.....	344
Les frais sur encours ou frais de gestion.....	344
Les frais de sortie ou frais de rachat.....	345
Les frais d'arbitrage.....	345
Les frais en cas de modification administrative.....	345
<b>7.6.2 Les frais liés aux actifs sous-jacents.....</b>	<b>345</b>
Les frais de banque dépositaire ou droits de garde.....	345
Les frais de gestion financière.....	346

<i>Les frais sur fonds externes</i> .....	347
<i>Le commissionnement</i> .....	347
<b>7.6.3 La rentabilité des entreprises d'assurances vie</b> .....	348
<i>Les chiffres du secteur</i> .....	348
<i>Comment tarifier un contrat d'assurance vie</i> .....	349
<b>8 – Conclusion : Les défis de l'assurance vie internationale luxembourgeoise</b> .....	351
<b>8.1 L'évolution de la répartition de la collecte</b> .....	351
<b>8.2 La concurrence</b> .....	352
<b>8.3 La digitalisation et la qualité de service</b> .....	353
<b>8.4 Aller plus loin</b> .....	354
<b>9 – Annexe I : Primes par pays concernant l'assurance vie luxembourgeoise de 1998 à 2019 (Source CAA – Milliers d'Euros)</b> .....	355
<b>10 – Annexe II : Provisions Techniques par pays concernant l'assurance vie luxembourgeoise de 1998 à 2019 (Source CAA – Milliers d'Euros)</b> .....	357
<b>11 – Annexe II : Tableaux de limites d'investissement autorisées de l'annexe II de la LC 15/03</b> .....	359
 CHAPITRE 7	
<b>Compétences financières</b> .....	363
<b>1 – Introduction</b> .....	364
<b>2 – Risques et rendement</b> .....	365
<b>2.1 Concept de base</b> .....	365
<b>2.2 Les différents types de rendement</b> .....	366
<b>2.2.1 Intérêts, coupons et dividendes</b> .....	366
<b>2.2.2 Gain en capital</b> .....	368
<b>2.2.3 Mixte</b> .....	369
<b>2.2.4 Le calcul du rendement</b> .....	369
<b>2.3 Les différents risques</b> .....	374
<b>2.3.1 Le risque de qualité</b> .....	375

2.3.2	<i>Le risque de devise</i> .....	376
2.3.3	<i>Le risque de duration</i> .....	380
2.3.4	<i>Le risque de liquidité</i> .....	381
2.4	<i>Conclusion</i> .....	382
<b>3</b>	<b>Les différentes classes d'actifs</b> .....	383
3.1	<i>Les catégories</i> .....	383
3.2	<i>Classification « rendement – risque »</i> .....	384
<b>4</b>	<b>Les différentes classes d'actifs</b> .....	383
4.1	<i>Les pays</i> .....	388
4.2	<i>Les entreprises</i> .....	390
4.2.1	<i>Compte de résultat</i> .....	390
4.2.2	<i>Bilan</i> .....	391
4.2.3	<i>Les différentes sources de financement</i> .....	392
4.2.3.1	<i>Financement interne</i> .....	392
4.2.3.2	<i>Financement externe</i> .....	392
<b>5</b>	<b>Les obligations</b> .....	394
5.1	<i>Caractéristiques principales</i> .....	394
5.1.1	<i>L'émetteur</i> .....	394
5.1.2	<i>Le coupon</i> .....	394
5.1.3	<i>La maturité</i> .....	396
5.1.4	<i>La taille de coupure</i> .....	396
5.1.5	<i>Le prix et le rendement</i> .....	396
5.2	<i>Les avantages</i> .....	398
5.3	<i>Les risques</i> .....	399
<b>6</b>	<b>Les actions</b> .....	402
6.1	<i>Caractéristiques principales</i> .....	402
6.2	<i>Les avantages</i> .....	404
6.3	<i>Les risques</i> .....	405
<b>7</b>	<b>Les fonds d'investissement</b> .....	407
7.1	<i>Définition</i> .....	408
7.2	<i>Caractéristiques principales</i> .....	408

7.2.1	Les fonds d'actions .....	409
7.2.2	Les fonds d'obligations.....	409
7.2.3	Les fonds mixtes.....	409
7.2.4	Les fonds monétaires.....	409
7.2.5	Les autres fonds.....	409
7.3	Les avantages .....	411
7.4	Les inconvénients.....	412
7.5	Documentation.....	413
<b>8</b>	<b>La composition et la gestion d'un portefeuille.....</b>	<b>416</b>
8.1	Définition de la politique d'investissement.....	417
8.2	Construction du portefeuille.....	420
8.3	Gestion et suivi.....	422
8.4	Évaluation des performances et adéquation.....	423
<b>9</b>	<b>Conclusions.....</b>	<b>424</b>
<b>10</b>	<b>Vérification des connaissances.....</b>	<b>425</b>

## CHAPITRE 8

	<b>La lutte contre le blanchiment de capitaux et la lutte contre le financement du terrorisme.....</b>	<b>427</b>
	<i>Introduction.....</i>	<i>428</i>
<b>1</b>	<b>Notion.....</b>	<b>428</b>
	<i>Les éléments constitutifs.....</i>	<i>429</i>
	<i>Les phases du blanchiment.....</i>	<i>429</i>
<b>2</b>	<b>La base légale.....</b>	<b>430</b>
2.1	La distinction entre le volet préventif et le volet répressif.....	432
2.2	La définition légale .....	432
2.3	L'élément matériel et l'élément intentionnel.....	435
2.4	Les sanctions encourues.....	436
2.4.1	<i>Au niveau pénal.....</i>	<i>436</i>
2.4.2	<i>Au niveau administratif.....</i>	<i>437</i>
2.5	Les personnes soumises à la loi préventive.....	437

<b>3 – Les obligations professionnelles des entreprises d'assurances vie sous la loi préventive (KYC/KYT)</b> .....	438
<b>3.1 Les obligations de vigilance</b> .....	440
<b>3.1.1 L'identification du client et du bénéficiaire ainsi que la vérification de l'identité</b> .....	440
<b>3.1.1.1 Le client personne physique</b> .....	441
<b>3.1.1.2 Le client personne morale</b> .....	442
<b>3.1.3 L'identification et la vérification de l'identité des bénéficiaires effectifs</b> .....	443
<b>3.1.4 L'identification dans le temps</b> .....	445
<b>3.2 La vigilance constante de la relation d'affaires et la tenue à jour des documents</b> .....	445
<b>3.3 L'obligation d'accorder une attention particulière à certaines activités et transactions</b> .....	446
<b>3.4 L'obligation de conservation des documents et informations</b> .....	447
<b>3.4.1 La documentation relative à l'identification et à vérification de l'identité</b> .....	447
<b>3.4.2 La documentation relative aux transactions</b> .....	448
<b>3.4.3 La conservation des documents et informations</b> .....	448
<b>3.5 les obligations renforcées de vigilance à l'égard de la clientèle</b> .....	449
<b>3.6 Les personnes politiquement exposées</b> .....	450
<b>3.7 Les pays à haut risque</b> .....	451
<b>3.8 les mesures d'exécution de vigilance par des tiers</b> .....	451
<b>3.8.1 La notion de tiers</b> .....	452
<b>3.8.2 L'externalisation</b> .....	454
<b>3.9 Les obligations simplifiées de vigilance à l'égard de la clientèle</b> .....	454
<b>3.10 L'obligation d'instaurer des procédures écrites de contrôle interne de communication</b> .....	455
<b>3.11 Les obligations d'organisation interne adéquate</b> .....	456
<b>3.12 L'obligation de former et de sensibiliser le personnel</b> .....	457
<b>3.13 L'obligation de répondre aux demandes des autorités</b> .....	457
<b>3.14 L'obligation de coopérer avec les autorités</b> .....	457

- 3.14.1 *L'obligation de fournir au Procureur d'État les informations requises*..... 457
- 3.14.2 *La filière de la coopération avec les autorités*..... 459
- 3.14.3 *Le secret des mesures de coopération*..... 460
- 3.15 *Le contrôle l'origine des fonds*..... 460
- 4 – Renforcement de la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme**..... 461
  - 4.1 *L'accomplissement de la mission de surveillance*..... 461
  - 4.2 *Les sanctions*..... 462
- 5 – Les indices de blanchiment**..... 464
- 6 – Formulaire d'évaluation du risque**..... 465
- 7 – Vérifiez vos connaissances**..... 487
- Dictionnaires**..... 489
  - Dictionnaire Français/Allemand/Anglais**..... 489
  - Dictionnaire Allemand/Français/Anglais**..... 500
  - Dictionnaire Anglais/Allemand/Français**..... 510
- Index alphabétique**..... 521