Table des matières

Préface 27

Introduction 29

Biographie 31

Remerciements 33

CHAPITRE 1
L'information médicale 35

1 – La sélection des risques 36

2 – Le cas du décès 36

CHAPITRE 2
L'assurance individuelle accident 39

1 – Préambule 40

2 – La notion d'accident 40

3 – L'étendue territoriale 40

4 – Le bénéficiaire en cas de sinistre 41

5 – Les assurances à caractère indemnitaire 41

6 – Les assurances à caractère forfaitaire 42

6.1 Le décès 42

6.2 L'invalidité permanente 44

6.3 Les garanties accessoires 44

6.3.1 *Les indemnités journalières* 44

6.3.2 *Les frais de traitement* ... 44
6.3.3 *Les frais de sauvetage* ... 44
6.3.4 *Les frais de location de matériel médical* ... 44
6.3.5 *Les frais de garde d'enfants* ... 44
6.3.6 *Les frais de rattrapage scolaire* ... 45
6.4 Les extensions facultatives de risques ... 45
6.4.1 *Les sports dangereux* ... 45
6.4.2 *La conduite d'un véhicule automoteur de 2 ou 3 roues de plus de 50 cm3* ... 45
6.4.3 *Le risque d'infection* ... 45

7 – Les exclusions ... 45
7.1 Les exclusions classiques ... 45
7.2 Les cas particuliers ... 46
7.2.1 *La guerre* ... 46
7.2.2 *L'aviation* ... 46

8 – Les règles de souscription ... 47
8.1 Les éléments nécessaires à l'acceptation du risque ... 47
8.2 Les personnes qui peuvent souscrire une assurance individuelle accident ... 47
8.3 La notion d'enfant ... 47
8.4 Les invalidités préexistantes ... 48
8.5 Le calcul des prestations à assurer ... 48

9 – Les formes d'assurances ... 49
9.1 La vie privée seule ... 49
9.2 La vie professionnelle seule ... 49
9.3 La vie privée et la vie professionnelle ... 49

10 – Quelques particularités en matière de règlement du sinistre ... 49
10.1 Le délai pour déclarer un sinistre ... 49
10.2 L'aggravation du risque ... 50

10.3 Le cumul d'une indemnité découlant d'une assurance accident avec celle d'un préjudice de responsabilité civile 50

10.4 Le barème d'invalidité 50

11 – La tarification 51

11.1 La base tarifaire 51

11.2 La réduction de prime 51

12 – Vérifiez vos connaissances 51

CHAPITRE 3

L'assurance accident du chauffeur 53

1 – Préambule 54

2 – L'assurance occupant d'auto 54

3 – L'assurance du seul conducteur 55

3.1 Avantage du produit 56

3.2 Cas particulier de la conduite accompagnée 56

3.3 Exclusions 57

3.4 Limites d'intervention 57

3.5 Responsabilité non tranchée 58

CHAPITRE 4

L'assurance maladie 59

1 – Remarque préliminaire 60

2 – Les risques et prestations assurés 60

2.1 L'objet de l'assurance 60

2.2 La notion de maladie 60

2.3 Les prestations versées par l'entreprise d'assurances maladie 61

2.3.1 *Les prestations en espèces* 61

2.3.2 *Les prestations en nature* 61

3 – Les garanties assurables 61

3.1 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 *L'incapacité temporaire des indépendants et professions libérales* 62
3.3.2 *La garantie infirmité* 62

4 – Les exclusions 63

5 – Les règles de souscription 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

6 – Tarification 65

CHAPITRE 5
L'assurance vie 67

1 – Remarque préliminaire 68

2 – Les directives européennes en matière d'assurance vie 69

3 – Les intervenants dans une opération d'assurance vie 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 *L'assuré, le preneur d'assurance et le bénéficiaire sont une même personne* 71
3.4.2 *L'assuré et le preneur d'assurance sont une même personne alors que le bénéficiaire est une autre personne.* 72
3.4.3 *L'assuré, le preneur d'assurance et le bénéficiaire sont trois personnes différentes.* 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

4 – Les formes d'assurance vie 83

4.1 Les assurances en cas de décès 86

4.1.1 *L'assurance vie entière* 86

4.1.2 *L'assurance temporaire* 87

4.1.3 *L'assurance survie* 90

4.1.4 *La fixation de la somme assurée d'une assurance en cas de décès ?* 90

4.1.5 *4.1.5 Pour quelle durée une assurance en cas de décès doit-elle être souscrite ?* 91

4.1.6 *Les assurances en cas de décès – tableau récapitulatif* 92

4.2 Les assurances en cas de vie 93

4.2.1 *L'assurance de capital différé* 93

4.2.2 *L'assurance de rente viagère* 94

4.2.3 *Le versement d'une assurance en cas de vie sous forme de rente* 95

4.2.4 *Généralités sur les assurances de rente* 97

4.2.5 *Les versements au profit des contrats de prévoyance-vieillesse selon l'article 111bis LIR* 99

4.2.6 *Les primes payées sur base de l'article 110 LIR dans le cadre d'un régime de pension complémentaire d'entreprise* 101

4.2.7 *Les assurances en cas de vie – tableau récapitulatif* 102

4.3 Les assurances de capital mixtes 103

4.3.1 *L'assurance de capital mixte ordinaire* 103

4.3.2 *L'assurance terme fixe* ... 104
4.3.3 *Les assurances terme fixe pour enfants* ... 104
4.3.3.1 *L'assurance de nuptialité (ou de mariage)* ... 105
4.3.3.2 *L'assurance dotale* ... 105
4.3.3.3 *L'assurance études* ... 106
4.3.4 *Les assurances à paiements échelonnés* ... 107
4.3.5 *L'assurance sur deux têtes* ... 107
4.4 Les garanties complémentaires ... 107
4.4.1 *L'assurance complémentaire contre le risque d'accident (Acra)* ... 108
4.4.2 *Les assurances complémentaires contre le risque d'invalidité (ACRI et ACRIT)* ... 108
4.4.3 *L'assurance complémentaire hospitalisation (ACRHO)* ... 109
4.4.4 *La garantie complémentaire familiale* ... 110
4.4.5 *Principes de base des garanties complémentaires* ... 111
4.4.6 *Exemple pratique :* ... 112

5 – Les assurances vie de la nouvelle génération ... 114
5.1 Le contrat d'investissement à taux garanti ... 115
5.1.1 *Contrat d'investissement à taux garanti sans couverture décès* ... 117
5.1.2 *Contrat d'investissement à taux garanti avec couverture décès* ... 117
5.2 Les assurances vie en unités de compte ... 117
5.2.1 *La valeur du contrat* ... 121
5.2.2 *Évolution de l'épargne accumulée* ... 121
5.2.3 *L'information annuelle* ... 124
5.2.4 *La couverture du risque décès* ... 124
5.2.5 *Avantage et désavantage d'un contrat en unités de compte* ... 126
5.2.6 *Contrat en unités de compte comparé à un contrat vie classique* ... 126
5.3 La dread disease cover ... 127

6 – Les règles de souscription de l'assurance vie ... 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 *Les obligations de déclaration du preneur d'assurance lors de la souscription du contrat* 131

6.5.2 *La sélection des risques avec couverture en cas de décès* 132

6.5.3 *La sélection sans examen médical* 132

6.5.4 *La sélection avec examen médical* 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 *Les omissions ou inexactitudes intentionnelles* 145

6.18.2 *Les omissions ou inexactitudes non intentionnelles* 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 *La prise d'effet du contrat* 147

6.20.2 *La durée des obligations découlant du contrat* 148

6.21 La clause d'arbitrage 148
6.22 La juridiction compétente 149

7 – Charte de qualité et code de bonne conduite de l'ACA 149
7.1 Le Code de bonne conduite 149
7.2 La charte de qualité sur l'assurance vie 151
7.2.1 *Principes d'intégrité et de probité* 151
7.2.1.1 *L'intégrité dans les relations commerciales* 151
7.2.1.2 *Probité des canaux et marchés de distribution et droit des contrats* 153
7.2.1.3 *Intégrité du personnel* 154
7.2.2 *Principes de conformité* 155
7.2.2.1 *Envers les clients* 155
7.2.2.2 *À l'égard de l'environnement réglementaire* 156
7.2.3 *Professionnalisme* 156
7.2.3.1 *Primauté des intérêts des clients* 156
7.2.3.2 *Professionnalisme des prestataires* 157
7.2.3.3 *Professionnalisme des prestataires* 158
7.2.3.4 *Efficacité* 158

8 – Le calcul de la prime 159
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

9 – Le paiement de la prime 165
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

10 – La provision mathématique ... 169
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

11 – La provision mathématique ... 169
11.1 Le taux d'intérêt technique ... 173
11.2 La participation au bénéfice ... 173
11.2.1 *Le bénéfice technique* ... 174
11.2.2 *Le bénéfice financier* ... 174
11.2.3 *La distribution des bénéfices* ... 175
11.3 La revalorisation ... 176
11.4 L'indexation ... 177

12 – Les droits du preneur d'assurance ... 178

13 – Les difficultés de paiement ... 178
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

14 – Les droits du bénéficiaire ... 189
14.1 Le droit à la prestation d'assurance ... 190
14.2 L'acceptation du bénéfice ... 190

15 – Les droits de la succession du preneur d'assurance 193

16 – Les droits des créanciers du preneur d'assurance 194

17 – Les exclusions 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

18 – La survenance de l'événement assuré 197

18.1 La prescription 197

18.1.1 *La notion de prescription* 197

18.1.2 *Les délais de procédure et de prescription* 197

18.1.3 *La suspension et l'interruption de la prescription* 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

19 – La survenance de l'événement assuré 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

20 – Vérifiez vos connaissances 207

CHAPITRE 6

L'Assurance Vie Internationale Luxembourgeoise 211

1 – Introduction 212

Précisions quant à la lecture du chapitre 213

2 – Un peu d'histoire et les raisons du succès 214

2.1 Introduction et définitions 214

L'assurance vie luxembourgeoise 214

Le contrat de capitalisation 214

L'aspect international 214

2.2 Quelques chiffres : Évolution de la collecte et des encours au depuis 1992 216

Entre 1992 et 2001 217

Entre 2001 et 2008 217

Depuis 2009 218

Les encours 218

La place dans l'assurance luxembourgeoise 219

2.3 Description générale des produits 220

Description générale 220

Les branches d'assurance 220

Le contrat de capitalisation 221

Les droits du contrat 221

Les preneurs et assurés 222

Les garanties en cas de décès 222

2.3.1 *La valeur de rachat* 224

2.3.2 *Les options liées aux investissements* 224

2.4 Les multiples raisons du succès 225

2.4.1 *Les raisons liées au Grand-Duché de Luxembourg* 225

2.4.2 *Le Fonds Dédié ou Fonds Interne Dédié (FID)* 225

2.4.3 *Le fonds en euros réassuré* 226

2.4.4 *La protection des actifs* 228

2.4.5 *Le Commissariat aux assurances* 228

2.4.6 *Le lien étroit avec la banque privée* 229

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

4 – Les obligations légales et administratives ... 258

4.1 Aspects pratiques du suivi LBC/FT ... 258

4.1.1 *L'environnement légal* ... 258

4.1.2 *La procédure interne* ... 259

4.1.3 *L'obligation de vigilance constante* ... 261

4.1.4 *Les autres points d'attention* ... 262

Les bénéficiaires et les bénéficiaires effectifs ... 262

Le suivi des apporteurs d'affaires ... 262

Le suivi des employés ... 263

La formation ... 263

Le reporting ... 264

4.1.5 *Les sanctions financières* ... 264

4.1.6 *Le suivi des prospects* ... 264

4.2 Aspects pratiques du respect de DDA et PRIIPs ... 265

4.2.1 *Les principes et l'environnement légal* ... 265

4.2.2 *Le conseil* ... 266

4.2.3 *La phase précontractuelle* ... 267

4.2.4 *PRIIPs* ... 267

4.2.5 *La rémunération* ... 268

4.2.6 *Les conflits d'intérêts* ... 269

4.2.7 *La gouvernance produit* ... 270

4.2.8 *Adéquation et caractère approprié* ... 270

4.2.9 *La formation* ... 270

4.3 Les obligations administratives ... 272

4.3.1 *Les reportings* ... 272

4.3.2 *La gestion des plaintes* ... 273

5 – Les actifs sous-jacents ... 274

5.1 Les spécificités luxembourgeoises ... 274

5.1.1 *La distinction entre l'enveloppe d'assurance et les actifs sous-jacents* ... 274

5.1.2 *Le classement des preneurs* ... 275

5.1.3 *Le Fonds Interne* ... 276
Les obligations liées à des fonds internes ... 276
Les limites d'investissement ... 277
L'exemple de la Belgique ... 277
5.1.4 *Les actifs non traditionnels* ... 278
5.2 Les fonds en euros ... 279
5.2.1 *La nature des fonds en euros* ... 279
5.2.2 *Le cadre légal luxembourgeois des fonds en euros* ... 280
5.2.3 *Particularité et gestion des fonds en euros* ... 280
5.2.4 *La réassurance des fonds en euros au Luxembourg* ... 284
5.2.5 *Les rendements des fonds en euros, taux techniques et bonus* ... 285
5.3 Les Fonds Externes (FE) ... 286
5.3.1 *Définitions et cadre légal* ... 286
5.3.2 *Les limites d'investissement* ... 286
5.3.3 *Le surclassement* ... 287
5.3.4 *Le Level Playing Field* ... 288
5.3.5 *Part de marché* ... 288
5.4 Les Fonds Internes Collectifs (FIC) ... 289
5.4.1 *Définitions et cadre légal* ... 289
5.4.2 *Fonctionnement* ... 290
5.4.3 *Part de marché* ... 290
5.5 Les Fonds Dédiés ou Fonds Internes Dédiés (FID) ... 291
5.5.1 *Définitions et cadre légal* ... 291
5.5.2 *Le fonctionnement* ... 291
5.5.3 *Relations preneur / gestionnaire d'actifs* ... 293
5.5.4 *Le marché* ... 293
Le mandat de gestion discrétionnaire français ... 294
5.6 Les Fonds d'Assurance Spécialisé (FAS) ... 294
5.6.1 *Définitions et cadre légal* ... 294
5.6.2 *Les types de fonds d'assurance spécialisé existants* ... 295
Le « FAS Buy & Hold » ... 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
6 – La sécurité des actifs ... 299
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

7 – Les entreprises d'assurances vie au Luxembourg 314

7.1 Les différents modèles 314

Les entreprises mono-marché / multi-marchés 314

L'existence d'un fonds en Euros 315

L'acceptation des actifs non traditionnels 315

Le modèle de distribution 316

7.2 Les traitements spécifiques à chaque pays 316

7.2.1 *Les contraintes légales* 316

La portabilité des contrats 317

7.2.2 *Les contraintes fiscales* 318

7.3 Spécificités de fonctionnement d'une entreprise d'assurances vie luxembourgeoise 319

7.3.1 *La valorisation des fonds dédiés* 319

7.3.2 *Le droit de rétractation et ses conséquences sur l'investissement des actifs* 320

7.3.3 *Le dossier technique d'agrément de tout produit d'assurance vie* 321

7.4 Le traitement des opérations 322

7.4.1 *La souscription* 322

La rencontre du client 323

L'offre faite au client 323

La contractualisation 324

L'acceptation du contrat 325

Le versement de la prime 325

La prise d'effet du contrat 327

7.4.2 *Les opérations liées à la vie du contrat* 327

L'arbitrage 328

Le rachat partiel ou total 328

Le décès de l'assuré (mettant fin au contrat) 329

7.4.3 *Les opérations spécifiques liées au FID (ou FAS)* 330

Lors de la souscription 330

Le changement de banque dépositaire 331

Le changement de gestionnaire financier ... 331
Le changement de politique de gestion ... 331
7.4.4 *Les opérations administratives* ... 332
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
7.5 La comptabilité d'assurance vie ... 334
7.5.1 *Le bilan d'une entreprise d'assurance* ... 335
7.5.2 *Solvabilité II* ... 336
7.5.3 *Le compte de résultat* ... 338
7.5.4 *L'adéquation actif / passif et l'ajustement ACAV* ... 339
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
7.6 La tarification des contrats ... 344
7.6.1 *Les frais associés au contrat* ... 344
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
7.6.2 *Les frais liés aux actifs sous-jacents* ... 345
Les frais de banque dépositaire ou droits de garde ... 345
Les frais de gestion financière ... 346

Les frais sur fonds externes ... 347
Le commissionnement ... 347
7.6.3 *La rentabilité des entreprises d'assurances vie* ... 348
Les chiffres du secteur ... 348
Comment tarifier un contrat d'assurance vie ... 349

8 – Conclusion : Les défis de l'assurance vie internationale luxembourgeoise ... 351
8.1 L'évolution de la répartition de la collecte ... 351
8.2 La concurrence ... 352
8.3 La digitalisation et la qualité de service ... 353
8.4 Aller plus loin ... 354

9 – Annexe I : Primes par pays concernant l'assurance vie luxembourgeoise de 1998 à 2019 *(Source CAA – Milliers d'Euros)* ... 355

10 – Annexe II : Provisions Techniques par pays concernant l'assurance vie luxembourgeoise de 1998 à 2019 *(Source CAA – Milliers d'Euros)* ... 357

11 – Annexe II : Tableaux de limites d'investissement autorisées de l'annexe II de la LC 15/03 ... 359

CHAPITRE 7
Compétences financières ... 363

1 – Introduction ... 364

2 – Risques et rendement ... 365
2.1 Concept de base ... 365
2.2 Les différents types de rendement ... 366
2.2.1 *Intérêts, coupons et dividendes* ... 366
2.2.2 *Gain en capital* ... 368
2.2.3 *Mixte* ... 369
2.2.4 *Le calcul du rendement* ... 369
2.3 Les différents risques ... 374
2.3.1 *Le risque de qualité* ... 375

2.3.2 *Le risque de devise* ... 376
2.3.3 *Le risque de duration* ... 380
2.3.4 *Le risque de liquidité* ... 381
2.4 Conclusion ... 382

3 – Les différentes classes d'actifs ... 383
3.1 Les catégories ... 383
3.2 Classification « rendement – risque » ... 384

4 – Les différentes classes d'actifs ... 383
4.1 Les pays ... 388
4.2 Les entreprises ... 390
4.2.1 *Compte de résultat* ... 390
4.2.2 *Bilan* ... 391
4.2.3 *Les différentes sources de financement* ... 392
4.2.3.1 *Financement interne* ... 392
4.2.3.2 *Financement externe* ... 392

5 – Les obligations ... 394
5.1 Caractéristiques principales ... 394
5.1.1 *L'émetteur* ... 394
5.1.2 *Le coupon* ... 394
5.1.3 *La maturité* ... 396
5.1.4 *La taille de coupure* ... 396
5.1.5 *Le prix et le rendement* ... 396
5.2 Les avantages ... 398
5.3 Les risques ... 399

6 – Les actions ... 402
6.1 Caractéristiques principales ... 402
6.2 Les avantages ... 404
6.3 Les risques ... 405

7 – Les fonds d'investissement ... 407
7.1 Définition ... 408
7.2 Caractéristiques principales ... 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

8 – La composition et la gestion d'un portefeuille ... 416
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

9 – Conclusions ... 424

10 – Vérification des connaissances ... 425

CHAPITRE 8
La lutte contre le blanchiment de capitaux et la lutte contre le financement du terrorisme ... 427
Introduction ... 428

1 – Notion ... 428
Les éléments constitutifs ... 429
Les phases du blanchiment ... 429

2 – La base légale ... 430
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 *Au niveau pénal* ... 436
2.4.2 *Au niveau administratif* ... 437
2.5 Les personnes soumises à la loi préventive ... 437

3 – Les obligations professionnelles des entreprises d'assurances vie sous la loi préventive (KYC/KYT) 438

3.1 Les obligations de vigilance 440

3.1.1 *L'identification du client et du bénéficiaire ainsi que la vérification de l'identité* 440

3.1.1.1 *Le client personne physique* 441

3.1.1.2 *Le client personne morale* 442

3.1.3 *L'identification et la vérification de l'identité des bénéficiaires effectifs* 443

3.1.4 *L'identification dans le temps* 445

3.2 La vigilance constante de la relation d'affaires et la tenue à jour des documents 445

3.3 L'obligation d'accorder une attention particulière à certaines activités et transactions 446

3.4 L'obligation de conservation des documents et informations 447

3.4.1 *La documentation relative à l'identification et à vérification de l'identité* 447

3.4.2 *La documentation relative aux transactions* 448

3.4.3 *La conservation des documents et informations* 448

3.5 les obligations renforcées de vigilance à l'égard de la clientèle 449

3.6 Les personnes politiquement exposées 450

3.7 Les pays à haut risque 451

3.8 les mesures d'exécution de vigilance par des tiers 451

3.8.1 *La notion de tiers* 452

3.8.2 *L'externalisation* 454

3.9 Les obligations simplifiées de vigilance à l'égard de la clientèle 454

3.10 L'obligation d'instaurer des procédures écrites de contrôle interne de communication 455

3.11 Les obligations d'organisation interne adéquate 456

3.12 L'obligation de former et de sensibiliser le personnel 457

3.13 L'obligation de répondre aux demandes des autorités 457

3.14 L'obligation de coopérer avec les autorités 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 – Formulaires 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