

# Table des matières

<b>PRÉFACE</b> .....	7
Philippe BOURIN	
<b>LE BANQUIER DÉPOSITAIRE DES AVOIRS MOBILIERS DE CONTRATS D'ASSURANCE-VIE LUXEMBOURGEOIS</b> .....	11
David DE CUBBER	
<b>Introduction</b>	11
<b>Chapitre I. Historique de la convention de dépôt</b> .....	13
<b>Chapitre II. Localisation de l'établissement dépositaire</b> .....	16
Section 1. Localisation des actifs sur le territoire de l'EEE .....	17
Section 2. Localisation des actifs en dehors de l'EEE.....	18
<b>Chapitre III. Objet de la convention de dépôt</b> .....	20
<b>Chapitre IV. Les actifs visés</b> .....	21
Section 1. Protection de l'investisseur, séparation des avoirs et principe du « triangle de sécurité ».....	21
Section 2. Interdiction de compensation .....	25
<b>Chapitre V. Les obligations d'information du banquier dépositaire vis- à-vis du Commissariat aux assurances</b> .....	26
<b>Chapitre VI. La responsabilité du banquier dépositaire en cas de sous- dépôt des actifs auprès d'un sous-dépositaire</b> .....	32
<b>Conclusion</b>	37
<b>GARANTIES SUR CONTRATS D'ASSURANCE-VIE EN DROIT LUXEMBOURGEOIS</b> .....	39
Frédéric VANHAEPEREN	
<b>Introduction</b>	39
<b>Chapitre préliminaire. Droit applicable</b> .....	39
Section 1. La liberté de choix.....	41
Section 2. La loi applicable aux contrats d'assurance-vie .....	42
Section 3. La loi applicable aux sûretés sur créances .....	43

<b>Chapitre I. Le gage</b> .....	45
Section 1. La formation du contrat de gage .....	45
Section 2. L'assiette du gage .....	46
§ 1. La loi du 27 juillet 1997 sur le contrat d'assurance .....	46
§ 2. La loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière ..	47
Section 3. Condition de validité : la dépossession .....	48
§ 1. Évolution du concept de dépossession : du symbolisme à l'abstrait.....	49
§ 2. Le droit de rétention .....	51
Section 4. La réalisation.....	51
§ 1. Le droit d'appropriation .....	51
§ 2. Le pouvoir du créancier gagiste d'exiger le paiement entre ses mains de la créance donnée en garantie .....	52
§ 3. Discordances temporelles .....	52
Section 5. L'efficacité consacrée du gage de la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière .....	54
§ 1. Jurisprudence.....	54
§ 2. La loi du 20 mai 2011 modifiant la loi du 5 août 2005 sur les contrats de garantie financière.....	57
Section 6. Le « super super-privilège » .....	59
<b>Chapitre II. La délégation</b> .....	63
Section 1. Définition et notion.....	63
Section 2. Typologie .....	64
§ 1. Délégation simple/imparfaite .....	64
§ 2. Délégation novatoire/parfaite .....	65
§ 3. Délégation incertaine .....	65
§ 4. Délégation certaine .....	65
Section 3. Les atouts de la délégation.....	66
§ 1. La liberté contractuelle .....	66
§ 2. Inopposabilité des exceptions .....	67
Section 4. Réalisation .....	71
Section 5. Concours et procédures collectives.....	71
§ 1. Le souscripteur-délégant .....	72
§ 2. L'assureur-délégué .....	73
<b>Chapitre III. La cession</b> .....	73
Section 1. Notion.....	73
Section 2. Typologie .....	74
§ 1. Le transfert du contrat en toute propriété .....	74
§ 2. Le transfert du bénéfice du contrat à concurrence des sommes dues.....	74
§ 3. Le transfert de tous les droits issus du contrat à concurrence des sommes dues.....	75
Section 3. Le transfert de propriété à titre de garantie .....	76

<b>Chapitre IV. Précautions particulières .....</b>	<b>77</b>
Section 1. Le droit de renonciation du souscripteur.....	77
Section 2. Les arbitrages .....	78
Section 3. Instrument de couverture .....	79
Section 4. Le droit au rachat .....	80
Section 5. La clause bénéficiaire.....	80
Section 6. Les contrats de capitalisation souscrits par une personne physique .....	81
<b>Conclusion .....</b>	<b>82</b>
<b>LE BANQUIER ET LA GESTION DES PRODUITS D'ASSURANCE-VIE</b>	<b>85</b>
Stéphane SOTERAS	
<b>Introduction : la gestion d'un contrat d'assurance-vie .....</b>	<b>85</b>
<b>Chapitre I. Le rôle des différents acteurs de la gestion financière.....</b>	<b>86</b>
<b>Chapitre II. Les règles prudentielles d'investissement.....</b>	<b>87</b>
Section 1. La gestion libre.....	87
Section 2. La gestion dédiée.....	88
Section 3. Les objectifs des règles prudentielles luxembourgeoises .....	89
<b>Chapitre III. Les étapes de la souscription d'un contrat d'assurance-vie pour un assureur luxembourgeois .....</b>	<b>91</b>
Section 1. L'élaboration de la structure contractuelle du contrat d'assurance-vie .....	91
Section 2. L'élaboration de la « structure de gestion » du contrat d'assurance-vie .....	91
Section 3. Le choix ou l'élaboration de la stratégie d'investissement.....	92
<b>Chapitre IV. Le contrat d'assurance-vie et la gestion financière .....</b>	<b>93</b>
Section 1. L'assureur ou un tiers gestionnaire .....	93
Section 2. Formalisation des obligations .....	93
§ 1. Entre l'assureur et le banquier-dépositaire .....	93
§ 2. Entre l'assureur et le banquier-gestionnaire.....	94
§ 3. Entre l'assureur et le preneur d'assurance .....	94
Section 3. Pays hors Union européenne et pays de l'Union européenne.....	95
Section 4. Difficultés de faire appliquer les règles prudentielles d'investissement.....	95
Section 5. Responsabilité du gestionnaire financier et de l'assureur .....	96

Section 6. Le changement de gestionnaire financier.....	96
<b>Chapitre V. La gestion financière et le preneur.....</b>	<b>97</b>
Section 1. Gestion financière par le preneur .....	97
§ 1. La philosophie des règles prudentielles d'investissement .....	98
§ 2. Le droit des obligations: le mandat de gestion donné par l'assureur .....	98
§ 3. La requalification ou la simulation .....	100
Section 2. Conflits d'intérêts .....	100
<b>Chapitre VI. Cas pratiques .....</b>	<b>101</b>
Section 1. « Structures de gestion » du contrat d'assurance-vie.....	101
§ 1. La structure classique.....	101
§ 2. Le « fonds interne dédié familial ».....	101
§ 3. Le « multi-fonds internes dédiés » .....	103
Section 2. Actifs sous-jacents non cotés particuliers .....	104
§ 1. Introduction à certains aspects pratiques .....	104
§ 2. Le risque de « non-liquidité » .....	104
§ 3. Les dispositions statutaires ou contractuelles spécifiques préexistantes .....	105
§ 4. Le rôle d'actionnaire de l'assureur .....	105
§ 5. Des autres problématiques .....	107
Section 3. Quelques exemples d'investissement dans des actifs à liquidité réduite .....	107
§ 1. L'investissement de certificats de <i>Stichting Administratie         Kantoor</i> (« SAK ») .....	107
§ 2. L'investissement de titres non cotés de type Soparfi.....	108
§ 3. La titrisation .....	109
<b>Chapitre VII. Requalification, contexte et tendance .....</b>	<b>110</b>
Section 1. Nature du contrat d'assurance-vie: définition et notion de requalification.....	110
Section 2. Directives « épargne » et transmission d'informations...	111
Section 3. Jurisprudence: administrative/fiscale et civile en France, en Belgique et en Italie.....	111
Section 4. Le contrat d'assurance-vie en tant qu'instrument: but et usage .....	112
<b>Conclusion .....</b>	<b>113</b>

**CROSS-BORDER LIFE INSURANCE ASPECTS OF THE INSURANCE  
MEDIATION DIRECTIVE : AN EU PRACTITIONER'S PERSPECTIVE...** 115  
Philip WOOLFSON

<b>Introduction</b> .....	115
<b>Chapter I. A brief history of the Single Market in insurance</b> .....	116
<b>Chapter II. The regulation of insurance distribution in the EU</b> .....	118
Section 1. Insurers .....	118
Section 2. Insurance intermediaries .....	121
<b>Chapter III. Future developments</b> .....	124
<b>Conclusion</b> .....	127

**LE BANQUIER INTERMÉDIAIRE DE PRODUITS D'ASSURANCES.....** 129  
**LA RELATION JURIDIQUE ENTRE L'INTERMÉDIAIRE ET L'ASSUREUR**  
**LA RESPONSABILITÉ DE L'INTERMÉDIAIRE**  
Marc GOUDEN et Pierre MOREAU

<b>Introduction</b> .....	129
<b>Chapitre I. La relation juridique intermédiaire – assureur</b> .....	130
Section 1. Considérations générales au sujet de la relation intermédiaire – assureur .....	130
§ 1. <i>Summa divisio</i> : Agents et courtiers – Les apporteurs d'affaires – Et maintenant les PSA? .....	130
§ 2. Une relation contractuelle non spécifiquement réglementée..	133
§ 3. Nature juridique de la relation de collaboration entre l'assureur et l'intermédiaire .....	134
§ 4. Secret professionnel .....	136
Section 2. Le contrat entre l'intermédiaire et la compagnie.....	137
§ 1. Parties à la convention – Objet social.....	137
§ 2. Obligation réciproque de vérification d'agrément.....	137
§ 3. Délimitation du champ d'application de la convention de collaboration.....	138
§ 4. Définition de l'étendue des pouvoirs de l'intermédiaire .....	139
§ 5. Rémunération de l'intermédiaire.....	140
§ 6. La clientèle.....	141
§ 7. Obligations diverses des parties à la convention de collaboration.....	142
§ 8. Obligations en matière de lutte contre le blanchiment .....	143
§ 9. Fin du contrat .....	143

<b>Chapitre II. Régime général de responsabilité de l'intermédiaire .....</b>	<b>144</b>
Section 1. Généralités .....	144
Section 2. Composantes d'une responsabilité essentiellement contractuelle .....	145
Section 3. Obligation de moyens vs obligation de résultat.....	146
Section 4. L'appel à un agent d'exécution et sa responsabilité .....	147
Section 5. Clauses aménageant la responsabilité contractuelle .....	148
Section 6. Délais de prescription de l'action en responsabilité.....	149
<b>LA DÉSIGNATION DES BÉNÉFICIAIRES EN ASSURANCE-VIE ET SES CONSÉQUENCES .....</b>	<b>151</b>
Christophe VERDURE	
<b>Introduction .....</b>	<b>151</b>
<b>Chapitre I. La désignation des bénéficiaires .....</b>	<b>152</b>
Section 1. Un droit personnel, exclusif, gratuit et non formalisé ...	152
Section 2. Les catégories de bénéficiaires .....	154
§ 1. Les bénéficiaires visés par la loi du 27 juillet 1997 .....	154
§ 2. Le cas particulier des héritiers légaux .....	156
Section 3. L'acceptation et la révocation du bénéfice.....	158
§ 1. L'acceptation du bénéfice .....	158
§ 2. La révocation du bénéfice.....	160
<b>Chapitre II. La protection des héritiers non bénéficiaires .....</b>	<b>161</b>
Section 1. Le rapport et la réduction .....	161
Section 2. La demande de renseignements.....	162
§ 1. Principe : comparaison avec la pratique bancaire.....	162
§ 2. Possibilité d'action? .....	164
<b>Conclusion .....</b>	<b>165</b>