

Année universitaire 2024/2025

# Gestion de patrimoine - 1<sup>re</sup> année de master

**Crédits ECTS : 60**

## LES OBJECTIFS DE LA FORMATION

Cette formation en première année de master repose sur des socles de connaissances et de compétences à acquérir et en adéquation avec les objectifs visés, à savoir : droit et fiscalité, économie et finance, outils pour la gestion de patrimoine, auxquels s'ajoute en 2<sup>ème</sup> année de master un enseignement d'ouverture pour élargir le champ des métiers visés : Patrimoine viticole, Marché de l'art, Patrimoine privé du chef d'entreprise, Medium and long Term savings in Europe.

### Les objectifs de la formation :

- Former des spécialistes de la gestion de patrimoine capables de conseiller leurs clients dans la constitution et la transmission de leur patrimoine en termes d'optimisation et d'arbitrage au sujet de leurs actifs et de leurs structures patrimoniales aux différentes étapes de la vie
- Être capable de travailler sur les aspects juridiques et fiscaux français et internationaux de la création, gestion et transmission de patrimoine (prévoyance, épargne, retraite), les régimes matrimoniaux et le droit de la famille, la transmission du patrimoine du particulier et du professionnel, l'assurance-vie et la préparation à la retraite, la sélection de fonds, les stratégies de placement et la gestion de valeurs mobilières, l'évaluation financière du patrimoine immobilier et d'autres types d'actifs comme le placement dans l'art, la vigne... Ils sont formés pour décrypter et simplifier pour leurs clients l'environnement financier, juridique et fiscal tout en les guidant dans l'univers des placements

## PRÉ-REQUIS OBLIGATOIRES

- Titulaires d'un diplôme BAC+3 (180 crédits ECTS) ou équivalent à Dauphine, ou au sein d'une autre université, d'un autre établissement de l'enseignement supérieur, dans les domaines suivants : Gestion, en Droit, en Économie ou Sciences Sociales.

## POURSUITE D'ÉTUDES

Après la 1<sup>re</sup> année du Master Gestion du Patrimoine, les étudiantes et les étudiants continuent leur formation en 2<sup>ème</sup> année de Master, afin de se spécialiser dans leur domaine de compétences et se professionnaliser. Ils bénéficieront d'enseignements de haut niveau dispensés par des enseignants-chercheurs de Dauphine et d'intervenants extérieurs issus du monde de l'entreprise.

Avant d'intégrer le M2, ils peuvent réaliser une année de césure si leur cursus le permet, afin de développer une expérience professionnelle en France ou à l'étranger : stage, CDD, service civique, entrepreneuriat, formation complémentaire...

## PROGRAMME DE LA FORMATION

- Semestre 1
  - Obligatoire
    - Fiscalité de l'entreprise et du patrimoine professionnel
    - Choix de portefeuille
    - Mise à niveau Finance ou Droit
    - Economie de l'Épargne
    - Ingénierie sociale

- Le contrat d'assurance vie et ses risques civils et fiscaux
- Examens
- Théâtre - communication 1
- Produits dérivés
- Patrimoine et investissement Immobilier
- Grands enjeux économiques contemporains
- Protection sociale
- Semestre 2
  - Obligatoire
    - Analyse crédit patrimonial
    - Communication 2 et Approche patrimoniale globale
    - Droit des assurances
    - Etude de cas en Gestion de Patrimoine
    - Sociétés civiles
    - Etude de cas en Gestion de Patrimoine : interactions civiles et fiscales
    - Finance internationale
    - Droit des sociétés
    - Culture générale
    - TOEIC
    - Anglais TOEIC / Anglais avancé
    - Examens
  - Bloc Optionnel : Choisir entre "Apprentissage" ou "Mémoire"
    - Stage / Rapport de stage
    - Apprentissage / Livret d'apprentissage

## DESCRIPTION DE CHAQUE ENSEIGNEMENT

### Analyse crédit patrimonial

ECTS : 3

---

### Anglais TOEIC / Anglais avancé

ECTS : 3

---

### Apprentissage / Livret d'apprentissage

ECTS : 3

#### Description du contenu de l'enseignement :

Développement d'une problématique à partir, par exemple d'un thème particulier observé au cours de la pratique professionnelle de l'étudiant et faisant référence à un ou plusieurs éléments théoriques du programme.

Il faudra retrouver dans le plan les éléments suivants :

- Enjeux du problème
- Connaissances mobilisées pour la compréhension du sujet
- Analyse de la problématique
- Résolutions ou perspectives envisagées.
- Annexes si nécessaire et bibliographie.

#### Compétence à acquérir :

- Synthèse
- Analyse

\_ organisation des idées

- Rédaction

**Mode de contrôle des connaissances :**

Rédaction de 40/45 pages (hors annexes) + présentation du sujet devant jury (powerpoint + questions du jury)

---

## Choix de portefeuille

ECTS : 3

---

## Communication 2 et Approche patrimoniale globale

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :****1ère partie- 6 H- Les nouvelles pratiques commerciales**

L'objectif de ce cours est d'apporter des notions de bases afin de pouvoir construire un argumentaire adapté à une relation clientèle.

- 1- Ethique et conformité : Comment intégrer ces nouvelles normes dans le quotidien commercial ? Comment argumenter auprès d'un client ?
- 2- La digitalisation de la relation client : Quelles sont les nouveaux produits et services existants ? Quelles sont les perspectives d'évolution ?
- 3- L'Investissement Responsable : Quelles sont les définitions et les normes ? Quelles sont les produits et services existants ? Qu'est ce que le Greenwashing ?

**2ème partie - 12 H Communication et Technique de vente**

L'objectif de ce cours est d'appréhender les bases commerciales afin de développer sa posture relationnelle adaptée à une clientèle haut de gamme.

- 1- Les bases de la communication : Définition, techniques, choix du mode de communication
- 2- Présentation de son entreprise et de soi-même
- 3- Entretien de découverte du prospect/Client
- 4- Réaliser une proposition commerciale adéquate
- 5- Négocier et tenir son prix
- 6- Gérer une insatisfaction ou un conflit

**Compétence à acquérir :**

Capacité de synthèse et d'analyse

Ecoute active

Etre orienté client

Le sens du résultat

Capacité d'influence, Impact

Négociation

Capacité à fournir des services de conseil

**Mode de contrôle des connaissances :**

50% Evaluation continue (participation au cours, participation au training, remise d'un projet vidéo) et 50% Evaluation sur table

---

## Culture générale

---

## Droit des assurances

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

- Présentation générale du contrat d'assurance

- Les contrats de type épargne (contrat d'assurance vie et de capitalisation) : analyse juridique et fiscale de ces contrats
- Les contrats de retraite : plan d'épargne retraite individuel, Madelin et PERP
- Les contrats de prévoyance

**Compétence à acquérir :**

Appréhender les grands principes du contrat d'assurance et plus particulièrement des contrats de type épargne, retraite et de prévoyance

**Mode de contrôle des connaissances :**

Examen écrit

---

## Droit des sociétés

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Thème 1 : Agir seul

Thème 2 : Agir à plusieurs

Thème 3 : Problèmes communs à toutes les sociétés

Objectif 1 : Comprendre les différents modes d'organisation d'une activité économique

Objectif 2 : Distinguer risque limité et risque illimité lors de la création d'une activité économique

Objectif 3 : Comprendre l'intérêt de dissocier le capital du pouvoir dans une société

**Compétence à acquérir :**

Compétence 1 : être capable de choisir un mode d'organisation

Compétence 2 : être capable de lire un contrat de société

Compétence 3 : être capable de gérer les principaux conflits entre associés

---

## Economie de l'Épargne

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

[1. La théorie du cycle de vie - le modèle de Modigliani et Brumberg..](#)

[1.1. Principales caractéristiques](#)

[1.2. Démonstration dans un cas simple.](#)

[1.3. Consommation, revenu courant, revenu permanent.](#)

[2. Développements ultérieurs.](#)

[2.1. Épargne de précaution.](#)

[2.2. Préférence pour l'héritage.](#)

[2.3. Contrainte de liquidité.](#)

[2.4. Aversion au risque.](#)

[2.5. Logement.](#)

[3. Quelques implications économiques de la théorie du cycle de vie.](#)

[3.1. Cycle de vie et accumulation optimale du capital](#)

[3.1.1. Profils théoriques et empiriques d'épargne.....](#)

[3.1.2. .... et d'accumulation du capital](#)

[3.2. Cycle de vie et lien entre vieillissement et épargne.](#)

[3.2.1. Vieillesse démographique et offre de capital](#)

[3.2.2. Vieillesse et rendement du capital](#)

[3.2.3. Vieillesse et stratégie de portefeuille des ménages.](#)

[4. Une analyse économique de la rente viagère.](#)

[4.1. Le risque de longévité et la réponse optimale théorique.](#)

[4.2. Un modèle pour évaluer les gains en bien-être d'une rente viagère.](#)

[5. Aspects empiriques : le comportement concret d'épargne en France.](#)

[5.1. L'enquête patrimoine 2015 de l'INSEE.](#)

[5.2. La théorie du cycle de vie confirmée en partie.](#)

[5.2.1. Ce qui est cohérent avec l'analyse économique standard.](#)

[5.2.2. Ce qui l'est moins, ou pas.](#)

**Compétence à acquérir :**

Il s'agit pour les étudiants de parvenir à maîtriser les principaux enseignements de l'analyse économique quant aux comportements d'épargne des ménages, et en particulier des relativement plus fortunés d'entre eux.

**Mode de contrôle des connaissances :**

Examen final. Question de réflexion basées sur le cours.

---

## Etude de cas en Gestion de Patrimoine : interactions civiles et fiscales

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Les interventions permettent, au travers d'un cas pratique complet et évolutif, de mettre en oeuvre les connaissances des apprenants sur les thématiques suivantes :

- Protection en époux,
- préparation de la transmission du patrimoine,
- Imposition des personnes physiques sur leur revenus et sur le capital
- Modes de détention des actifs immobiliers
- Modes de détention des actifs financiers

**Compétence à acquérir :**

Cet enseignement a pour but de donner aux apprenants les clefs d'une méthodologie efficace pour poser un diagnostic patrimonial pertinent et de construire une stratégie patrimoniale.

**Mode de contrôle des connaissances :**

Contrôle continu et cas pratique de fin d'année

---

## Etude de cas en Gestion de Patrimoine

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Régimes matrimoniaux, transmission et assurance vie

Protection sociale : prévoyance et retraite du salarié et des indépendants

Statut du dirigeant individuel : optimisation, protection entre associés, homme clé

Appréhender les fondamentaux de la protection sociale

Appréhender les aspects juridiques et fiscaux de l'assurance vie et du contrat de capitalisation

Appréhender le statut et la rémunération du dirigeant individuel ou chef d'entreprise

**Compétence à acquérir :**

Etre capable d'avoir une approche globale de la gestion de patrimoine

Etre capable de mettre en oeuvre commercialement

Etre capable d'avoir une approche civile, juridique et fiscale

---

## Examens

---

### Finance internationale

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Introduction à l'Economie Internationale

**Macroéconomie Ouverte**

Les Comptes Nationaux et la Balance des Paiements

Les taux de Change et le Marché des changes

**Politique Macroéconomique Internationale**

Le Système Monétaire International de 1870 à nos jours

La Mondialisation financière : crises et opportunités

L'euro et la théorie des Zones Monétaires Internationales

Les Pays en Développement : croissance, crises et réformes

**Compétence à acquérir :**

Identifier et différencier les enjeux et les problèmes en économie ouverte et en économie fermée.

Saisir les objectifs d'équilibre interne et externe et les enjeux pour la politique économique.

Comprendre le trilemme auquel font face les responsables de la politique économique et comment les différents systèmes monétaires se positionnent par rapport aux diverses options.

Identifier les facteurs qui ont nourri la forte croissance des marchés internationaux de capitaux.

Analyser les problèmes liés à la réglementation et à la supervision internationale des banques et des institutions financières non bancaires.

Saisir les causes et le déroulement de la crise financière qui a débuté en 2007.

Évaluer les bénéfices et les dangers liés au développement des marchés de capitaux

Analyser le processus qui a conduit à l'adoption de l'euro.

Décrire le Système européen de banques centrales et les contraintes imposées aux politiques budgétaires nationales par l'Union européenne.

Étudier les principaux enseignements de la théorie des zones monétaires optimales.

Évaluer la situation des pays membres de la zone euro depuis l'introduction de l'euro et les changements opérés en réponse à la crise

Analyser la distribution inégale de la richesse mondiale et ses causes.

Identifier les principales caractéristiques économiques des pays en développement.

Expliquer la place qu'occupent les pays en développement sur le marché international des capitaux et les problèmes de défaut sur la dette qu'ils rencontrent.

Comprendre les crises de change et les crises financières des pays en développement.

**Mode de contrôle des connaissances :**

Participation orale (30%) Partiel (30%) Examen final (40%)

**Bibliographie, lectures recommandées :**

Economie Internationale

Auteur(s): Paul Krugman, Maurice Obstfeld, Marc Melitz ; Adaptation Française Par :gunther Capelle-Blanchard, Matthieu Crozet ;

Editeur : Pearson France

Dernière Edition

---

## Fiscalité de l'entreprise et du patrimoine professionnel

**ECTS** : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Collecte et déduction de la TVA

Territorialité de la TVA

Assujettis et redevables partiels

TVA immobilière et TVA sur les revenus locatifs

Principe de la TVA sur la marge

**Compétence à acquérir :**

Acquisition des principes essentiels en matière de TVA

**Mode de contrôle des connaissances :**

un examen terminal

---

## Grands enjeux économiques contemporains

**ECTS** : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Parmi les thématiques abordées (nous ne les aborderons pas toutes, vous pourrez choisir...) :

1. *La productivité est-elle l'ennemie de l'emploi ?*
2. *Nouvelles technologies et marché du travail*
3. *L'innovation : une approche économique*
4. *Economie digitale et industrie*
5. *L'Asie du Sud-Est et la Chine au milieu des années 2010*
6. *La transition énergétique*
7. *Les implications d'un niveau élevé de protection de l'emploi*
8. *Pourquoi un gouvernement pragmatique peut-il mener des politiques qui ne maximisent pas la croissance ?*
9. *Commerce international, productivité et emploi*
10. *Faut-il taxer le capital ?*
11. *Economie des Gilets jaunes*
12. *Industrie et environnement*
13. *Aspects économiques de la mobilité sociale*
14. *Formalités administratives pesant sur les entreprises : une approche économique*
15. *Les cycles économiques aujourd'hui*
16. *Les spécificités de l'économie numérique*
17. *Aspects économiques du temps de travail*
18. *L'économie circulaire et ses modèles d'affaires*

19. Les relocalisations industrielles

20. Pandémies et croissance

**Compétence à acquérir :**

L'objet du cours est de fournir aux étudiants les raisonnements-clés de politique économique, fondés sur la meilleure littérature académique mais tenant compte aussi des contraintes du décideur public, pour une variété de thèmes d'actualité.

Ainsi peut se développer une vraie culture générale économique qui allie rigueur des concepts économiques employés et expérience de leur mise en œuvre concrète.

Depuis des années, les enseignants de l'IGP soulignaient que la culture économique générale devait être renforcée dans vos enseignements de futurs gestionnaires de fortune. C'est un des objectifs de ce cours.

---

## Ingénierie sociale

ECTS : 3

---

## Le contrat d'assurance vie et ses risques civils et fiscaux

ECTS : 3

---

## Mise à niveau Finance ou Droit

ECTS : 0

---

## Patrimoine et investissement Immobilier

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

les investissements immobiliers classiques et leur régime fiscal

les investissements immobiliers de diversification et leur fiscalité

les investissements immobiliers en club deal

Etude de la fiscalité des différents supports d'investissement en immobilier

Savoir établir et auditer une stratégie d'investissement immobilier dans le patrimoine global d'un particulier

Sensibilisation au marché immobilier et aux stratégies de diversification de patrimoine

**Compétence à acquérir :**

Fiscalité impôt sur le revenu : revenus fonciers, réductions d'impôt et déduction d'assiette.

Fiscalité des véhicules d'investissement SAS, SCI, FPCI, OPPCI, GFV, GF, SCPI...

savoir étudier un dossier d'investissement en club deal

---

## Produits dérivés

ECTS : 3

---

## Protection sociale

ECTS : 3

---

## Sociétés civiles

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Cours théorique et pratique sur la constitution d'une société civile, son fonctionnement et ses applications pratiques

**Compétence à acquérir :**

Constitution d'une société civile, règles de fonctionnement, applications



---

## Stage / Rapport de stage

ECTS : 3

---

## TOEIC

---

## Théâtre - communication 1

ECTS : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

\* La communication non verbale : exercices corporels, émotionnels, sensoriels

\* La communication verbale : improvisations ludiques et créatives

\* Travailler une scène : engagement personnel et émotionnel.

rapport à soi

rapport aux autres

rapport au monde

**Compétence à acquérir :**

Meilleure confiance en soi. Affirmer sa présence. Développer sa créativité.

Meilleure appréhension de sa place dans l'espace et dans le monde

Meilleure communication avec les autres.

**Bibliographie, lectures recommandées :**

undefined

---