

G E S T I O N

Finance comportementale

Philippe Gillet
Gérard Hirigoyen
Djibrilla Moussa-Ousseini



SOMMAIRE

Introduction générale	5
-----------------------------	---

CHAPITRE 1

Les fondements paradigmatiques de la modélisation et de la théorie financière classique

Section 1	Définition préalable des concepts d'utilité, d'investissement, de risque et de rentabilité	15
Section 2	L'hypothèse de rationalité des investisseurs	23
Section 3	L'hypothèse de normalité des rentabilités des actifs financiers	27
Section 4	L'efficience des marchés financiers	43

CHAPITRE 2

Les fondements paradigmatiques de la finance comportementale

Section 1	La critique des axiomes sur la rationalité des agents	61
Section 2	Les hypothèses de base de la finance comportementale	63
Section 3	Les simplifications heuristiques et biais comportementaux	69

CHAPITRE 3

Les modèles de la finance comportementale

Section 1	La Théorie des Perspectives de D. Kahneman et A. Tversky (1979)	103
Section 2	Autres théories comportementales alternatives à la théorie de l'utilité espérée	115

CHAPITRE 4

Les propositions de la finance comportementale

Section 1	Les dimensions comportementales de la gouvernance	127
Section 2	Décisions financières et biais comportementaux	141
Section 3	Valeur et évaluation en situation comportementale	151

CHAPITRE 5

La finance de marché comportementale

Section 1	Les biais de diversification des portefeuilles	175
Section 2	La remise en cause de la théorie de l'efficacité des marchés	177
Section 3	La finance comportementale et les modèles d'évaluation	183
Section 4	Les rationalités différentes et l'intégration des modèles à impact	189
Section 5	L'utilisation volontaire de modèles imprécis et la finance comportementale.....	193

CHAPITRE 6

La finance comportementale à l'ère de l'intelligence artificielle

Section 1	Intelligence Artificielle (IA), Machine Learning (ML), et Deep Learning (DL).....	201
Section 2	L'IA à la conquête de l'industrie financière.....	205
Section 3	L'IA et les voies de renouvellement de la finance comportementale	215

CHAPITRE 7

Neurosciences et finance comportementale

Section 1	Finance comportementale et finance expérimentale	237
Section 2	La géographie du cerveau	239
Section 3	Neurotransmetteurs et neuromodulateurs	247
Section 4	Finance comportementale et psychanalyse.....	253
Section 5	Le rôle du distracteur.....	255
Section 6	Vers une nouvelle forme de fonction d'utilité	257