

Plan de cours : ECN-2220 Finance comportementale

Introduction

Ce cours vise à offrir une introduction de la finance comportementale. Ce domaine combine des perspectives provenant de recherches en psychologie cognitive pour enrichir notre compréhension des comportements financiers des individus ainsi que l'état actuels des marchés financiers.

Une quantité limitée d'équations sera présentée pour ceux intéressés. Ces équations demeureront facultatives dans la mesure où le cours priorisera la compréhension intuitive des principaux concepts.

Objectifs généraux

Les principaux objectifs sont :

1. Comprendre les limites à la rationalité des investisseurs.
2. Documenter les biais cognitifs les plus susceptibles d'expliquer les décisions financières des individus et l'état des marchés. Ces biais incluent notamment l'aversion à la perte, la sur/sous pondération de probabilités de gains et de pertes, le rôle de l'excès de confiance et des émotions sur la prise de décision, l'aversion à l'ambiguïté, et les heuristiques de jugements couramment utilisées pour simplifier la prise de décision.
3. Démontrer que ces biais peuvent expliquer plusieurs anomalies existantes, incluant notamment la préparation pour la retraite, la dynamique des marchés financiers, les anomalies de primes de risque, et les choix de portefeuilles en général.

Objectifs spécifiques

Développer une familiarité avec l'approche expérimentale permettant de documenter ses propres préférences, réflexes, et biais.

Approche pédagogique

Le cours sera donné en ligne. L'ouvrage obligatoire pour le cours est

Behavioral Finance : Psychology, Decision-Making, and Markets (1ère édition), Auteur(s) : Lucy F. Ackert et Richard Deaves, Éditeur : South-Western CENGAGE Learning (2010), ISBN : 0324661177

Nous couvrirons une sélection de chapitres de cet ouvrage de manière à atteindre les objectifs généraux du cours. Plusieurs exemples seront ajoutés à partir d'articles scientifiques, d'articles de journaux, et de capsules vidéos. Une sélection d'expériences seront effectuées en ligne à titre individuel. Ces expériences visent à illustrer les concepts du cours, notamment les préférences et biais les plus susceptibles d'expliquer l'état des marchés financiers et les choix individuels.

Évaluation

Travail de session (30% de la note finale)

Expériences en ligne (20% de la note finale)

Examen final (50% de la note finale)

Chaque étudiant devra produire un travail original utilisant les concepts du cours pour illustrer une anomalie financière de leur choix. Les notes pour les expériences seront attribuées en fonction du nombre d'expériences complétées dans les délais indiqués, généralement une semaine après la mise en ligne de l'expérience -- il n'y a pas de bonnes ou de mauvaises réponses dans ces expériences.