

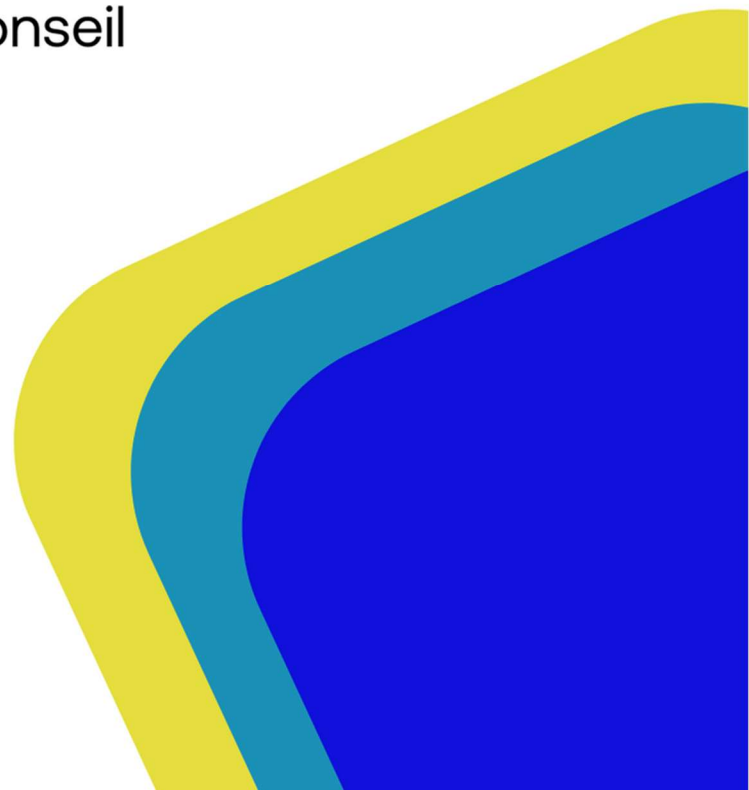
Mars 2023

iffec



Executive Summary Livre Blanc

Industrie financière,
Les apports de la Finance
et de l'Economie Comportementales
dans le conseil



LES AUTEURS

Édouard Camblain, président de l'IFFEC ; responsable des projets stratégiques chez Société Générale Private Banking.

Hanane Carmoun, secrétaire-générale de l'IFFEC ; fondatrice et dirigeante de Brain de Up Consulting.

Stéphane Dothée, vice-président de l'IFFEC ; co-fondateur et président d'Odonatech.

Daniel Haguet, trésorier de l'IFFEC ; enseignant chercheur à l'Edhec.

Ces quatre professionnels de la finance sont co-fondateurs de l'Institut Français de Finance et Economie Comportementales (IFFEC).

L'IFFEC

L'Association qui réunit toutes les personnes intéressées par la finance et l'économie comportementales quelle que soit leur profession et qui a pour objet de promouvoir la recherche, l'utilisation et l'échange des enseignements tirés de la finance et de l'économie comportementales.

RESUME ET PROPOSITIONS

Ce livre blanc propose des actions concrètes pour aider les professionnels de l'industrie financière à bénéficier des recherches et travaux académiques en finance et économie comportementales.

Alors que le modèle de conseil traditionnel est confronté à un nombre croissant de défis provenant essentiellement d'alternatives à moindre coût axées sur la technologie, d'une augmentation du coût réglementaire et de l'évolution des attentes des épargnants/investisseurs particuliers, il est plus essentiel que jamais que les conseillers fournissent une prestation vraiment différenciante à leurs clients pour éviter toute attrition en les perdant.

La finance comportementale apporte les réponses nécessaires à ces évolutions et peut redistribuer les cartes dans la relation entre le conseiller et son client.

Dans les années 70, en pleine révolution intellectuelle, un nouveau courant académique a émergé en économie, puis en finance. Ce courant cherchait à intégrer des éléments de psychologie, majoritairement de psychologie cognitive, au sein des modèles traditionnels. Ces travaux ont été baptisés « finance comportementale » ou « économie comportementale ».

Ce domaine est vaste et les résultats peuvent s'appliquer à de nombreux champs d'investigation : compréhension des modes de prises de décision financière des individus, analyse des anomalies de marché, finance d'entreprise... Les résultats de ces travaux sont prometteurs mais ne sont évidemment pas une martingale.

En revanche, l'industrie financière tarde encore à intégrer de manière cohérente la totalité des résultats dans ses différentes facettes. Ainsi, s'il est aisé de s'appuyer sur certains travaux pour démontrer la non-rationalité des décisions des investisseurs individuels et l'intérêt pour eux d'avoir recours à des professionnels, il est plus douloureux de constater les divergences de la rationalité chez ces mêmes professionnels de la finance.

L'objectif du livre blanc est de développer les constats et les propositions relatives aux professionnels de l'industrie financière qui proviennent des recherches et travaux académiques en finance comportementale. Ainsi, par exemple, les professions liées au conseil financier y trouveront des suggestions adaptées à leur activité.

Nos propositions :

- 1 Intégrer la finance comportementale dans les programmes de formation de Place.**
- 2 Adapter son organisation et ses processus afin de saisir les opportunités d'une meilleure connaissance des individus.**
- 3 Adapter les indicateurs de performance des conseillers.**
- 4 Clarifier l'utilisation du label « Finance Comportementale ».**
- 5 Utiliser de nouveaux outils financiers issus directement des travaux en finance comportementale.**

Livre blanc complet disponible auprès de l'IFFEC (www.iffec.fr ou contact@iffec.fr)