

CHAIRE ETHIQUE ET FINANCE
Séminaire de Master 2
Année 2019-2020

**Ethique et gouvernance des modèles : le cas des modélisations
mathématiques du risque**

Christian Walter, cotitulaire de la chaire Ethique et Finance, membre du Centre de philosophie contemporaine de la Sorbonne (ISJPS) et professeur à Kedge BS

La pratique de la modélisation mathématique du risque financier a profondément modifié le paysage des professions financières et actuarielles dans le monde et a contribué à l'omniprésence de la finance dans la société, donnant l'impression d'une emprise croissante d'une vision financière du monde (ou « financiarisation ») accusée de dogmatisme et difficile à contourner. D'où viennent les modèles mathématiques de risque, quelle est leur histoire, quels sont leurs fondements techniques, historiques ou sociaux, sur quelles prémisses se fondent leurs hypothèses, sont-elles toujours pertinentes pour l'élaboration des solutions proposées ? Telles sont quelques-unes des questions auxquelles toute analyse de la financiarisation se trouve aujourd'hui confrontée, en raison de l'impact sociétal de l'utilisation des modèles mathématiques ou statistiques du risque utilisés par les professionnels. Le cours a pour objet l'examen de ces questions à partir de l'analyse des formes successives qu'a prise la modélisation du risque principalement en finance et des controverses scientifiques qui ont accompagné cette évolution. Les enjeux éthiques des choix de modélisation du risque seront abordés en introduisant la notion d'éthique épistémique.

Lundi de 9h à 12h (FMSH, 54 boulevard Raspail, **salle 33 (sous-sol)**). Les 27 janvier 2020, 3 février, 24 février, 2 mars, 10 mars, 16 mars et 30 mars.

Validation pour le master : présence à toutes les séances et mini-mémoire (analyse et commentaire d'un article de recherche). Institutions validant le cours : université Paris 1 Panthéon-Sorbonne (UFR 10, filière « Philosophie et société » et UFR 02, Master 2 recherche « Economie et sciences humaines (épistémologie, méthodes, théories) » et Sorbonne université (ISUP)

Réception sur rendez-vous. Bureau P03-01. Adresse électronique de contact : [cwalter\(at\)msh-paris.fr](mailto:cwalter(at)msh-paris.fr)

Ressources pédagogiques

Christian WALTER, *Le modèle de marche au hasard en finance*, Economica, 2013 et chapitre 15 de *Philosophie économique* (dir. G. Campagnolo & J.-S. Gharbi), Editions matériologiques, 2017.

Sites Web de la chaire Ethique et Finance : <http://www.fmsch.fr/fr/college-etudesmondiales/167>

Page Christian Walter : <http://www.fmsch.fr/fr/college-etudesmondiales/232>

Textes disponibles en libre accès sur Internet via les sites :

Carnet de recherche « Chance & Finance » : <https://epistemofinance.hypotheses.org/>

Research Gate : https://www.researchgate.net/profile/Christian_Walter11

Academia : <https://msh-paris.academia.edu/ChristianWalter>

Lectures pour les séances

Séance n°1 : éthique déontologique et éthique épistémique

Relecture de la crise financière de 2008.

-Diagnostic courant : la cupidité (éthique déontologique)

-Au-delà de la cupidité : éthique des modèles (responsabilité épistémique)

Références complémentaires pour la séance :

The Conversation [en ligne] : <https://theconversation.com/fr>

- C. WALTER, « Pourquoi la cupidité ne suffit pas à expliquer la crise de 2008 », 10/10/2018
- – « En 2008, la finance piégée par l'illusion de la disparition du risque », 21/11/2018
- – « Ces « idées résistantes » à l'origine de la crise financière de 2008 », 11/02/2019
- – « Pourquoi la finance n'a jamais pu être verte (et comment la verdir enfin) », 29/09/2019

Articles dans des revues universitaires

- C. WALTER, « Crise financière et modèles mathématiques », *Communio*, **37**, p. 109-120, 2012.
- – « Ethique et finance : le tournant performatif », *Transversalités*, **124** (4), p. 29-42, 2012.

Chapitre d'ouvrages scientifiques

- Boudewijn DE BRUIN & Christian WALTER, « Research habits in financial modelling: the case of non-normality of market returns in the 1970s and the 1980s », in Emiliano Ippoliti and Ping Chen (eds.), *Methods and Finance. A Unifying View on Finance, Mathematics and Philosophy*, Springer, p. 79-93, 2017.

Livres

- Christian WALTER, *Le virus B. Crise financière et mathématiques*, Paris, Seuil, 2009.
- Boudewijn DE BRUIN, *Ethics and the Global Financial Crisis: Why Incompetence Is Worse than Greed*, Cambridge University Press, Cambridge, 2015

Lien Internet sur l'éthique épistémique pour le monde financier :

- L'éthique épistémique : <https://epistemofinance.hypotheses.org/3391>
- Enseigner l'éthique épistémique : <https://epistemofinance.hypotheses.org/1797>
- Ethique épistémique et procès Kerviel : <https://epistemofinance.hypotheses.org/1843>

Séance n°2 : cygnes noirs et Logos financier

Introduction à la théorie du cygne noir (Taleb).

Limites épistémologiques et pratiques de la théorie du cygne noir

Introduction de l'approche par le Logos financier