

Session : Juin 2018

Année d'étude : Première année de Master économie-gestion mention ingénierie économique et statistique

Discipline : *Finance comportementale*
(Unité d'Enseignements Fondamentaux 2)

Titulaire(s) du cours : M. Sacha Bourgeois-Gironde

Document(s) autorisé(s) : aucun

SUJET :

1. Expliquez les points suivants à l'aide d'un triangle de Marschak-Machina.
 - 1.1 Aversion au risque et relation avec concavité des courbes d'utilité standard.
 - 1.2 Paradoxe d'Allais
 - 1.3 RDU

2. Ellsberg et modèles de décision dans l'ambiguïté :
 - 2.1 Expliquez la portée du paradoxe d'Ellsberg (les deux versions : une urne trois couleurs / deux urnes deux couleurs) par rapport à SEUT (théorie de Savage).
 - 2.2 Résolvez ce problème d'Ellsberg à 4 couleurs successivement avec les modèles Multiple Priors / Choquet Expected Utility / KMM :

Four-Color Ellsberg Paradox

(Single urn)				
	100 balls		50 balls	50 balls
	Red	Green	Black	Yellow
c_1	\$100	\$100	\$0	\$0
c_2	\$100	\$0	\$100	\$0
c_3	\$0	\$100	\$0	\$100
c_4	\$0	\$0	\$100	\$100

3. De quelle manière Weighted Expected Utility (quand les poids de décisions sont appliqués directement aux conséquences plutôt qu'aux accroissements d'utilité) viole-t-elle la dominance stochastique ?
4. Formulez et expliquez le concept et l'indice de pessimisme propre à RDU. (article de Chateauneuf-Cohen-Meilijson)
5. Expliquez l'équivalence trois notions de risque discutées dans l'article de Rothschild-Stiglitz. Expliquez les notions mathématiques que vous mettez en œuvre.