

Session : Mai 2017

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.
 - i) Aversion au risque et relation avec concavité des courbes d'utilité standard.
 - ii) Paradoxe d'Allais

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. Expliquez comment le modèle RDU (dans le risque) résout le problème de la violation de la

dominance stochastique présenté par le modèle WEU.

4. Expliquez les trois notions de risque discutées dans l'article de Rothschild-Stiglitz 1971 (bonus pour la clarification intuitive des aspects formels).