

Session : Mai-Juin 2019

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) Violation de l'axiome d'indépendance
 - ii) Paradoxe d'Allais
 - iii) Fanning out hypothesis
 - iv) Intransitivité des préférences
2. Montrez en quoi le modèle WEU (weighted expected utility) viole la dominance stochastique de premier ordre et en quoi le modèle RDU (rank-dependent utility) résout ce problème. Prenez un exemple.
3. Mesure de l'aversion au risque : Arrow-Pratt vs Rothschild-Stiglitz : différence et analogie.
4. Expliquez la portée du paradoxe d'Ellsberg respectivement en termes de violation du principe de la chose sûre de Savage (P2) et en termes de violation de l'additivité des probabilités.
5. Trouvez un exemple qui montre une violation de la cohérence des préférences en EUT (type paradoxe d'Ellsberg) mais est résolu par les modèles MMEU ; KMM ; Choquet EUT.
6. Expliquez la notion de pessimisme dans un modèle RDU. Quelle différence avec l'aversion au risque ?