



# CONTRÔLE CONTINU NO. 1 ECONOMIE DE L'INCERTITUDE

Document autorisé : aucun  
Calculatrice autorisée

## Question de cours (5 points)

1. (1,25 points) Quelles critiques les paradoxes vus en cours font-ils au critère de l'espérance mathématique ?

2. (1,25 points) Définissez le concept d'aversion au risque.

3. (1,25 points) Est-ce qu'un agent averse au risque ne prendra jamais de risque ?

4. (1,25 points) En quoi des préférences fondées sur le critère de l'espérance mathématiques est un cas particulier de la fonction de Markowitz ?



## **Exercice 1 : Projet d'investissement en univers incertain (5 points)**

Un investisseur a le choix entre différents choix d'investissement. On suppose qu'il est rationnel et que son but est de maximiser sa richesse. On suppose également que l'investisseur est dans un univers incertain, en d'autres termes, après avoir investi son gain dépend de l'évolution des marchés que ce soit à la hausse ou à la baisse.