UQÀM
Université du Québec à Montréal
Faculté des sciences
Département de mathématiques

MAT8600 : Analyse mathématique du risque

Automne 2017

Professeur : Mathieu Boudreault

Coordonnées : Département de mathématiques
Bureau : PK-5715
Téléphone : (514) 987-3000 [8560]
Courriel : boudreault.mathieu@uqam.ca
Site web : www.math.uqam.ca/actuariat/boudreault

Démonstrateur: Aucun

Cours préalables : MAT2720 (Processus stochastiques), ACT3400 (Distribution de sinistres);

Horaire du cours : Mercredi 9h à 12h

Disponibilités : Sur rendez-vous

Matériel obligatoire : Notes de cours (fournies gratuitement sur le site web du cours)

Références recommandées mais non obligatoires :

- *Loss Models : Further topics*, de Klugman, Panjer et Willmot (KPW)
  - Ne couvre pas la partie « Risque de crédit » ;
- *Mathématiques de l'assurance non-vie: tome 1*, par Denuit et Charpentier.
  - Ne couvre pas la partie « Risque de crédit » ;
- *Quantitative Risk Management : Concepts, Techniques and Tools, Revised Edition,* par McNeil, Frey et Embrechts
  - Excellente référence mais les mathématiques sont plus avancées ;
  - Ne couvre pas la partie « Théorie de la ruine » ;
- *Insurance Risk and Ruin*, par Dickson (International Series on Actuarial Science)
  - Pour la partie « Théorie de la ruine » seulement;

Description du cours

Tiré du site web du registraire de l'UQAM :
« Mesure mathématique des risques financiers. Notion de valeur à risque. Utilisation des mesures de risque. Limitations des mesures connues et développement récents. Modèles stochastiques des réserves. Théorie de la ruine.»

Préalables

- MAT2720 (Processus stochastiques)
  - L'étudiant doit être très familier avec les différents types de mouvements browniens tels que mouvements brownien standard, arithmétique et géométrique;
- ACT3400 (Distribution de sinistres)
  - L'étudiant doit être familier avec le modèle collectif du risque;
- Éléments de programmation
  - Idéalement, l'étudiant doit être familier avec un langage de programmation comme VBA pour Excel, R ou Matlab.

Objectifs

Objectifs généraux

Ce cours a comme objectifs de préparer l'étudiant à:

1. Application des mathématiques aux problèmes concrets en gestion quantitative des risques actuariels et financiers;
2. Utilisation des divers outils informatiques à l'analyse des risques en assurance et en finance;
3. Susciter un intérêt pour les études avancées en gestion quantitative des risques;

Objectifs spécifiques

Notez que certaines sections peuvent ne pas être abordées en classe suite à des contraintes de temps

1. Modélisation de la solvabilité des compagnies
   a. Mesures et comparaison des risques
      i. Définir les diverses mesures de risques;
      ii. Comprendre les différences entre les mesures de risques;
      iii. Comparer divers risques sur la base des mesures de risques;
      iv. Appliquer les mesures de risques à l'analyse des risques dans différents contextes (assurance IARD, finance, etc.);
      v. Utiliser les mesures de risques pour déterminer une réserve appropriée;
   b. Théorie de la ruine en temps discret et continu
      i. Comprendre les éléments qui déclenchent la ruine dans le contexte présenté;
      ii. Calculer la probabilité de ruine d'une ligne d'assurance pour des cas simples;
      iii. Manipuler un outil informatique pour calculer la probabilité de ruine dans des cas plus complexes;
      iv. Utiliser la probabilité de ruine pour déterminer une réserve appropriée;
      v. Comprendre les différentes forces et faiblesses de l'approche présentée;
   c. Mouvement brownien
      i. Différencier le modèle de surplus basé sur le mouvement brownien avec celui basé sur le processus de Poisson composé;
      ii. Déterminer la distribution du temps du premier passage d'un mouvement brownien (MBS, MBA, MBG) à une barrière inférieure ou supérieure;

d. Modèles de risque de crédit
    i. Comprendre la différence entre les modèles de Merton et de Black & Cox.
    ii. Différencier les modèles structurels de risque de crédit et les modèles en théorie de la ruine;
    iii. Lier les modèles à forme réduite (intensité) aux modèles de survie en assurance-vie;
    iv. Calculer une probabilité de défaut dans un modèle structurel et à forme réduite (intensité);
    v. Comprendre les différents instruments financiers servant à se protéger contre le risque de crédit;
    vi. Évaluer divers instruments financiers reliés au risque de crédit;
    vii. Appliquer les différents modèles de risques de crédit professionnels (CreditRisk+, Moody's-KMV, Z-Score, etc.) à l'analyse du risque de crédit d'une entreprise.

2. Modélisation de la dépendance entre les risques
    a. Concepts de dépendance
        i. Comprendre comment des phénomènes réels peuvent créer de la dépendance entre deux variables aléatoires;
        ii. Différencier les différentes mesures de dépendance et leur pertinence dans différents contextes;
    b. Modèles explicites de dépendance
        i. Bâtir un modèle pour plusieurs risques à l'aide de chocs communs ou de variables latentes;
        ii. Calculer diverses mesures de risque dans un modèle avec dépendance explicite;
    c. Modèles implicites de dépendance (copules)
        i. Comprendre comment la dépendance est créée dans un modèle de dépendance implicite;
        ii. Estimer une copule à l'aide de la méthode du maximum de vraisemblance ou de la méthode des moments;
        iii. Choisir la copule la plus appropriée selon le contexte et les données;
        iv. Calculer diverses mesures de risque dans un modèle avec dépendance implicite;
    d. Applications
        i. Appliquer les concepts de dépendance dans différents contextes en gestion quantitative des risques actuariels et financiers;
        ii. Comprendre l'impact d'un choc commun ou d'une copule dans l'évaluation d'un produit d'assurance;
        iii. Évaluer le risque de crédit d'un portefeuille dans CreditMetrics et le modèle de Li.
        iv. Déterminer la distribution du rendement d'un portefeuille d'actifs financiers soumis à une dépendance;
        v. Comprendre comment la dépendance peut créer des risques extrêmes dans divers contextes comme la finance quantitative et l'assurance de risques catastrophiques.

Évaluation

- L'évaluation du cours comporte trois éléments :
  - Examen partiel;
  - Examen final;
  - Travaux pratiques;
- Examen partiel (40%)
  - Examen à développement d'une durée de 3h;
  - Vous aurez droit à votre propre aide-mémoire sur une feuille 8.5x11 recto-verso ainsi qu'à la table des distributions de l'examen C/4;
  - Date : mercredi 1er novembre 2017 (9h à 12h);
- Examen final (40%)
  - Examen à développement d'une durée de 3h (non récapitulatif);
  - Vous aurez droit à votre propre aide-mémoire sur une feuille 8.5x11 recto-verso ainsi qu'à la table des distributions de l'examen C/4;
  - Date : mercredi 20 décembre 2017 (9h à 12h);
- Travaux pratiques (10% chacun)
  - Deux travaux à remettre au moment de chacun des examens;
  - Divers éléments : programmation, preuves, discussions, réflexions, recherche, etc.
  - En équipe de deux idéalement.
  - Dates de remise
    - 1er travail : 1er novembre 2017 à 9h sur Moodle.
    - 2e travail : 20 décembre 2017 à 9h sur Moodle.
    - Aucun retard toléré. Tout travail remis après l'heure de tombée se verra attribuer une note de 0 (zéro).
- **Politique de reprise d'examen :** Par souci d'équité, aucune reprise d'examen ne sera permise, à moins de conditions exceptionnelles. La reprise d'examen n'est pas un droit mais un privilège, qui sera déterminé cas par cas.
- **Autres remarques importantes**
  - Aucun retard ne sera toléré dans la remise des travaux. Tout travail remis après l'heure de tombée se verra attribuer une note de 0 (zéro).
  - La note finale (en lettre, A+, A, etc.) pour le trimestre sera attribuée en fonction de l'atteinte des objectifs spécifiques à travers les trois évaluations (examen partiel, examen final et travail pratique). La distribution des résultats dans le groupe pourrait aussi être utilisée. Aucune autre opportunité (travail supplémentaire, etc.) d'augmenter le nombre de points ne sera allouée.
  - Seules les calculatrices acceptées par la Society of Actuaries seront admises pour les examens i.e. les modèles BA-35, BA II Plus, TI-30X, TI-30Xa, TI-30XIIS et TI-30XIIB.

- **Qualité du français écrit :** Il a été proposé en assemblée départementale que la qualité du français soit un critère d'évaluation dans les travaux. Par conséquent, un maximum de 15% des points pourront être retranchés de la note finale d'un travail pratique si la qualité du français est jugée inacceptable.
- **Plagiat, fraude et tricherie :** L'UQAM a instauré une politique de « tolérance zéro » pour les infractions listées au Règlement # 18 (article 2). Par conséquent, toute infraction de ce type sera immédiatement sanctionnée (article 3).
    - https://r18.uqam.ca/
    - Voir le texte joint à la page suivante

RÈGLEMENT

SUR LES INFRACTIONS DE NATURE ACADÉMIQUE

UQÀM

TOLÉRANCE ZÉRO r18.uqam.ca

Tout acte de plagiat, fraude, copiage, tricherie ou falsification de document commis par une étudiante, un étudiant, de même que toute participation à ces actes ou tentative de les commettre, à l'occasion d'un examen ou d'un travail faisant l'objet d'une évaluation ou dans toute autre circonstance, constituent une infraction au sens de ce règlement.

La liste non limitative des infractions est définie comme suit :

- la substitution de personnes ;
- l'utilisation totale ou partielle du texte d'autrui en le faisant passer pour sien ou sans indication de référence ;
- la transmission d'un travail aux fins d'évaluation alors qu'il constitue essentiellement un travail qui a déjà été transmis aux fins d'évaluation académique à l'Université ou dans une autre institution d'enseignement, sauf avec l'accord préalable de l'enseignante, l'enseignant ;
- l'obtention par vol, manœuvre ou corruption de questions ou de réponses d'examen ou de tout autre document ou matériel non autorisés, ou encore d'une évaluation non méritée ;
- la possession ou l'utilisation, avant ou pendant un examen, de tout document non autorisé ;
- l'utilisation pendant un examen de la copie d'examen d'une autre personne ;
- l'obtention de toute aide non autorisée, qu'elle soit collective ou individuelle ;
- la falsification d'un document, notamment d'un document transmis par l'Université ou d'un document de l'Université transmis ou non à une tierce personne, quelles que soient les circonstances ;
- la falsification de données de recherche dans un travail, notamment une thèse, un mémoire, un mémoire-création, un rapport de stage ou un rapport de recherche.

Les sanctions reliées à ces infractions sont précisées à l'article 3 du Règlement no 18

Vous pouvez consulter sur le site r18.uqam.ca des capsules vidéos qui vous en apprendront davantage sur l'intégrité académique et le R18, tout en vous orientant vers les ressources mises à votre disposition par l'UQAM pour vous aider à éliminer le plagiat de vos travaux.