
TAEHAN BAE, University of Regina

Valorisation de tranches de crédit de détail sous l'hypothèse de dépendance conditionnelle

Selon le cadre structurel à facteur unique de modélisation du risque de crédit, nous considérons les mélanges doubles pour modéliser une structure de dépendance générale au-delà de l'hypothèse d'indépendance conditionnelle typique entre les entités d'un pool de crédit homogène. Pour un grand portefeuille, la répartition équitable d'une tranche structurée de crédit de détail est exprimée par la somme des intégrales simples qui peuvent être facilement calculées par une méthode numérique. Nous discutons le comportement des écarts de tranches selon le niveau de dépendance à l'aide de quatre modèles de mélanges doubles, à savoir ICM gaussien, t -ICM, Beta-gaussien et t -Beta, et nous calibrons ces modèles aux données du marché.