
HASSAN OMIDI FIROUZI, University of Montreal

Problème de portefeuille optimal pour la valeur à risque entropique : quand la distribution sous-jacente est non elliptique

Dans la théorie moderne du portefeuille, nous trouvons généralement des rendements d'actifs qui sont modélisés par une variable aléatoire avec une distribution elliptique et la notion de risque de portefeuille est définie par une mesure de risque appropriée. Dans ce travail réalisé conjointement, nous proposons un nouveau modèle stochastique pour le rendement des actifs qui repose sur des distributions de diffusion avec sauts. D'autre part, nous recommandons aussi d'utiliser une nouvelle mesure cohérente du risque appelée valeur à risque entropique (VaRE) pour le problème d'optimisation. Pour certains modèles, comprenant une distribution de diffusion avec sauts, cette mesure du risque donne une formule explicite pour la fonction objective de manière à ce que le problème d'optimisation puisse être résolu sans avoir recours à des approximations numériques.