

---

**NATALIA NOLDE**, University of British Columbia

*Effet de l'agrégation sur les valeurs extrêmes de distributions de risques à ailes plates asymptotiquement indépendantes*

La diversification du risque du portefeuille est un concept bien établi dans le domaine de la finance et de l'assurance. Même si l'agrégation de plusieurs actifs risqués réduit généralement le risque global d'investissement, l'efficacité de la diversification dépend des propriétés stochastiques des actifs qui composent le portefeuille. Nous proposons une nouvelle approche pour quantifier l'effet de la diversification des ailes de la distribution du portefeuille sous l'hypothèse de l'existence d'un ensemble limite. Bon nombre de distributions utilisées couramment en finances satisfont à cette propriété. Nous présentons plusieurs exemples analytiques pour illustrer l'indice de diversification asymptotique proposé à titre de mesure de l'effet de l'agrégation du risque sur les valeurs extrêmes et pour quantifier l'impact de la dimension sur la diversification, ainsi que comme outil pour la sélection du portefeuille optimal.