

---

**JINGJIA CHU**, University of Western Ontario

*Modélisation du risque commun entre les actions : un modèle multivarié de séries chronologiques avec une structure GARCH additive*

Les modèles GARCH DCC (Engle et Sheppard, 2001) ont été bien étudiés pour décrire les matrices de covariance conditionnelle et de corrélation alors que le risque commun dans les séries ne peut pas être saisi intuitivement par les modèles GARCH multivariés existants. Une nouvelle classe de modèles de séries chronologiques multivariés avec une structure additive GARCH est proposée. La covariance conditionnelle dynamique entre les séries est agrégée par un terme de risque commun qui a été la clé pour caractériser la corrélation conditionnelle. Le modèle que nous avons proposé ici peut être mis en œuvre pour s'appliquer à la gestion de portefeuilles institutionnels afin de déterminer les poids sur les actions et les titres à revenu fixe.