



*La Chaire de recherche du Canada en gestion des risques reçoit
une subvention de 714 000 \$*

Ces fonds serviront à acheter des ordinateurs à haute performance et de nouvelles données pour réaliser des projets de recherche impliquant de grandes bases de données et des applications en finance structurée, assurance de flottes de véhicules et pour le calcul du capital réglementaire du système bancaire. Monsieur Georges Dionne est titulaire de la Chaire de recherche du Canada en gestion des risques.

Les fonds proviennent de la Fondation canadienne pour l'innovation (FCI), le gouvernement du Québec et le secteur privé. La nouvelle infrastructure est essentielle pour réaliser des projets de la nouvelle programmation scientifique de la Chaire exigeant de très grandes bases de données. L'infrastructure sera installée au laboratoire d'ordinateurs du GERAD/CIRRELT, deux centres de recherche associés à HEC Montréal.

Un nouveau projet de recherche sur la finance structurée débutera en 2011. Les nouveaux fonds donneront accès à une très grande quantité de prêts hypothécaires d'institutions financières américaines ayant des portefeuilles de risques très complexes. L'objectif est de déterminer la qualité des prêts (*subprime* ou non) et d'évaluer les risques de liquidité et de défaut de ces prêts, incluant l'historique de crédit des emprunteurs. L'activité de titrisation de ces prêts sera ensuite étudiée en détail.

Un autre projet étendra le modèle de tarification d'assurance des flottes de véhicules développé à la Chaire à un environnement panel ajoutant un effet temps aux effets véhicule et flotte. Le nouveau modèle de tarification prendra aussi en compte des asymétries d'information entre les assureurs, les flottes et les conducteurs. Le nouvel équipement permettra d'optimiser le modèle de tarification non linéaire avec des données de panel incluant trois effets aléatoires.

The Canada Research Chair in Risk Management receives a grant of \$714,000

The funds will be used to acquire computer facilities and new data for research projects involving large data sets and risk management applications in structured finance, insurance pricing for fleets of vehicles, and regulatory capital in the banking system. Georges Dionne is the Chairholder of the Canada Research Chair in Risk Management.

The funds come from the Canada Foundation for Innovation (CFI), the Quebec government and the private sector. The new infrastructure is essential to running projects in the new research program of the Chair that require very large databases. The infrastructure will be located at the GERAD/CIRRELT computers' laboratory, two research centres affiliated to HEC Montréal.

One new project on structured finance will begin in 2011. The new funds will give access to a very large population of mortgage loans from US financial institutions with very complicated portfolios. The objective is to be able to determine whether a loan in the portfolio is subprime or not and be able to access other variables reflecting default and liquidity risk, including the borrower's credit history. The securitization activity of these loans will then be studied in detail.

A second project will extend the current model developed at the Chair for setting insurance rates for fleets of vehicles to a panel environment where a time effect will be integrated to truck and fleet random effects. The new pricing model will also take into account informational asymmetries between insurers, fleet owners, and drivers. The equipment will permit to optimize the new non-linear pricing model with count data, including three random effects.

Ce 6 janvier 2011