

TECHNISCHE UNIVERSITÄT  
CHEMNITZ

FAKULTÄT FÜR  
MATHEMATIK

## Einladung

Im Rahmen des Seminars der Professur Finanzmathematik spricht

*Frau Prof. Dr. Claudia Czado, Technische Universität München,*

über das Thema

*"Pair copula constructions for modeling exchange rate dependence".*

Abstract:

In order to capture the dependency among exchange rates we construct semiparametric multivariate copula models with ARMA-GARCH margins. As multivariate copula models we utilize pair-copula constructions (PCC) such as regular and canonical vines. As building blocks of the PCC's we use bivariate t-copulas for different tail dependence between pairs of exchange rates. Alternatively we also consider a non Gaussian directed acyclic graph (DAG) model which can be imbedded as a special PCC. We apply these models to Euro exchange rates. A nonnested model comparison technique is developed to compare DAG, regular and canonical vine based models. This provides a modeling framework for constructing high dimensional joint models and allows extensions to asymmetric marginal models and time varying dependence models. This is joint work with A. Min, T. Baumann and R. Dakovic.

Der Vortrag findet am

*Donnerstag, dem 14. Mai 2009, um 14.00 Uhr,  
im Raum NK004, Neues Hörsaalgebäude*

statt.

Ich möchte Sie hiermit recht herzlich zu dieser Veranstaltung einladen.

Prof. Dr. Thorsten Schmidt

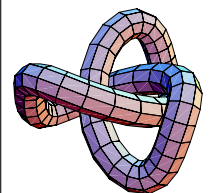
Chemnitz, 15.04.2009

Telefon:  
+49 (0) 371 / 531-38349

Fax:  
+49 (0) 371 / 531-22209

**Prof. Dr. T. Schmidt**  
**Professur**  
**Finanzmathematik**

e-mail:  
Thorsten.Schmidt@mathematik.  
tu-chemnitz.de



Dienstanschrift:  
Technische Universität Chemnitz  
Fakultät für Mathematik  
Reichenhainer Str. 39  
D-09126 Chemnitz

Postanschrift:  
Technische Universität Chemnitz  
D-09107 Chemnitz  
Paketanschrift: siehe Dienstanschrift

Telefon: +49 (0) 371 / 531-22000  
Fax: +49 (0) 371 / 531-22009  
dekanat@mathematik.tu-chemnitz.de  
www.tu-chemnitz.de/mathematik

Bankverbindung:  
Hauptkasse des Freistaates Sachsen  
Ostsächsische Sparkasse Dresden  
BLZ: 850 503 00  
Konto-Nr.: 315 301 137 0