

**Axe thématique du GdRE « Monnaie, Banque, Finance »
et Cluster « Risques Financiers »**

**« Investissements alternatifs :
des crises ... à la mesure de performance »**

LEO (UMR/CNRS) Université d'Orléans, France
Lundi 2 avril 2012 - Salle des thèses

9h00 - Enregistrement et accueil

9h25 - Mot de bienvenue du Directeur du LEO : Patrick VILLIEU (Université d'Orléans et LEO)

Session I : « Hauts moments et crises »

Introduction - Raphaëlle BELLANDO (Université d'Orléans et LEO)

Présidente : Hélène RAYMOND-FEINGOLD (Université de Paris Ouest et EconomiX)

9h30 - 10h15

- **Michaël ROCKINGER** (SFI et HEC - Lausanne)

« *Moment Component Analysis: An Illustration with International Stock Markets* »

en collaboration avec Eric JONDEAU (SFI et HEC Lausanne) et Emmanuel JURCZENKO (ESCP Europe)

Discutant : **Gilbert COLLETAZ** (Université d'Orléans et LEO)

10h15 - 11h00

- **Monica BILLIO** (Université de Venise et SSAV)

« *Crises and Hedge Funds* »

en collaboration avec Mila GEMANSKY (Université du Massachusetts) et Lorian Pelizzon (Université de Venise et SSAV)

Discutant : **Christophe HURLIN** (Université d'Orléans et LEO)

11h00 - 11h15 Pause café

Session II : « Liquidité et co-mouvements »

Introduction - Alexis DIRER (Université d'Orléans et LEO)

Président : Constantin MELLIOS (Université de Paris 1 et PRISM)

11h15 - 12h00

- **Serge DAROLLES** (Lyxor MAP, Université Paris Dauphine – DRM et CREST-INSEE)

« *Liquidity Contagion: A Look at Emerging Markets* »

en collaboration avec Jérémie DUDEK (CREST-INSEE et Université Paris Dauphine – DRM) et Gaëlle LEFOL (Université Paris Dauphine, DRM et CREST-INSEE)

Discutant : **Sessi TOKPAVI** (Université de Paris Ouest, EconomiX et Unigestion)

12h00 - 12h45

• **Guillaume QUEFFELEC** (*Université de Rennes 1 et CREM*)
« *Hedge Funds: Drivers of Co-movements among Financial Assets* »
en collaboration avec May Lan NGUYEN (*Université de Rennes 1 et CREM*)
Discutant : **Catherine BRUNEAU** (*Université de Paris 1 et CES*)

12h45 - 14h00 Déjeuner au restaurant « l'Agora »

Session III : « Performance et survie »

Introduction - **Bertrand MAILLET** (*Université d'Orléans, LEO et ABN AMRO*)

Président : **Patrice PONCET** (*ESSEC*)

14h00 - 14h30

• **Gregory JANNIN** (*Université Paris 1, PRISM et Variances*)
« *On the Four Families of Performance Measures* »
en collaboration avec Massimiliano CAPORIN et Francesco LISI (*Université de Padoue*) et Bertrand MAILLET (*Université d'Orléans, LEO et ABN AMRO*)
Discutant : **Georges HÜBNER** (*HEC - Management School de l'Université de Liège, Université de Maastricht, et Gambit Financial Solutions*)

14h30 - 15h00

• **Georges HÜBNER** (*HEC - Management School de l'Université de Liège, Université de Maastricht, et Gambit Financial Solutions*)
« *The Prediction of Fund Failure through Performance Diagnostics* »
en collaboration avec Philippe COGNEAU (*HEC - Management School de l'Université de Liège*)
Discutant : **Patrick KOUONTCHOU** (*Université de Lorraine, CREFIGE et Variances*)

15h00 - 15h30

• **Abdou KELANI** (*Université de Lyon 1 et ISFA*)
« *A General Approach to Compute Standard Risk Measures* »
en collaboration avec François QUITTARD-PINON (*Université de Lyon 1, ISFA et EM Lyon*)
Discutant : **Elena DUMITRESCU** (*Université d'Orléans et LEO*)

15h30 - 15h45 Pause

Practitioner Corner : « De l'idée à l'implémentation »

Introduction - Georges GALLAIS-HAMONNO (*Université d'Orléans et LEO*)

Présidente : Catherine LUBOCHINSKY
(*Université de Paris 2, SUERF et Cercle des Economistes*)

15h45 - 16h15

• **Guillaume MONARCHA** (*Orion Financial Partners et LEO – Université d'Orléans*)
« *Implementing Tactical and Macro-Economic Views in the Management of Hedge Fund Allocations* »

16h15 - 16h45

• **Florent POCHON** (*Olympia Capital Management*)
« *Multi-Factor Models and Fund of Hedge Fund Portfolio Construction* »

16h45 - 17h15

• **Charles MAURIN** (*RiskDesign et Université de Columbia*)
« *From Risk Preferences to Market Forecasts* »

17h15 - Le mot de la fin : **Guillaume MONARCHA**
(*Orion Financial Partners et LEO - Université d'Orléans*)



Comité d'organisation :

Christophe BOUCHER (Université de Paris 1, CES et ABN AMRO)

Georges GALLAIS-HAMONNO (Université d'Orléans et LEO)

Bertrand MAILLET (Université d'Orléans, LEO et ABN AMRO)

Guillaume MONARCHA (Orion Financial Partners et LEO - Université d'Orléans)

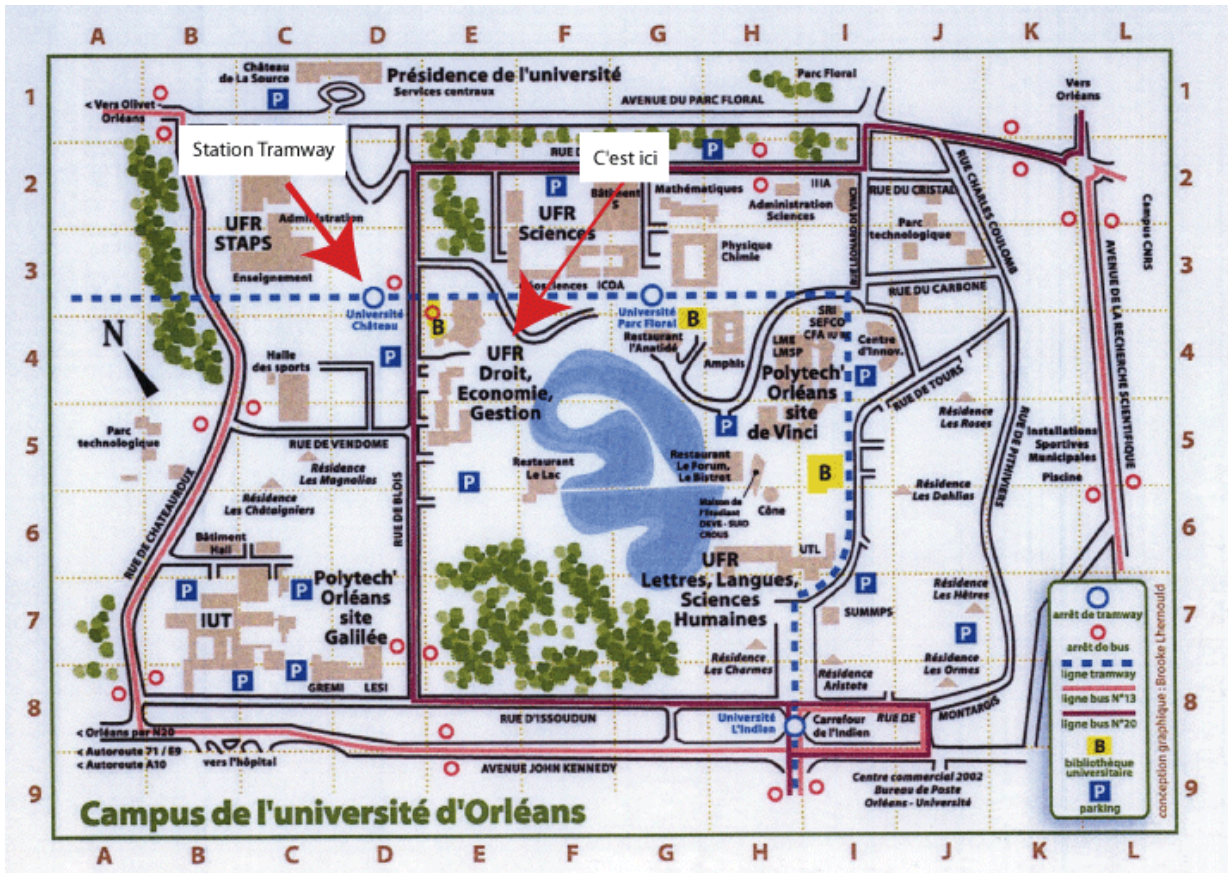
Responsable du Cluster « Risques financiers » : **Raphaëlle BELLANDO** (Université d'Orléans et LEO), avec le soutien de la Région Centre, du GdRE « Monnaie-Finance-Banque » et d'ABN AMRO.



Laboratoire d'Economie d'Orléans



Plan du campus



Plan du Tramway





Horaires des trains Paris-Orléans (lundi 2 avril)

Paris-Orléans :

Gare d'Austerlitz : 07h38 - arrivée Gare des Aubrais : 08h34
(Gare d'Austerlitz : 07h53 - arrivée Gare des Aubrais : 08h45)

Orléans-Paris

Gare des Aubrais : 18h25 - arrivée Gare d'Austerlitz : 19h22

Comment arriver à la Faculté DEG depuis les gares par le tramway

La Faculté de Droit, d'Economie et de Gestion (DEG) se situe au Sud d'Orléans, après avoir passé la Loire à 10 kms du centre ville.

A la sortie des gares des Aubrais et Orléans-centre se trouve le **tramway** (depuis les Aubrais : 45 minutes, depuis la gare d'Orléans : 30 minutes).

→ Orléans/centre – Faculté : prendre direction Hôpital de la Source, **arrêt station « Université-Château »** (la Faculté se trouve à côté de la bibliothèque).

→ Faculté – Orléans/centre : prendre direction Jules Verne depuis la station « Université-Château », **gare des Aubrais** (ou **arrêt gare d'Orléans**).

Dans chaque station se trouve un distributeur de tickets (1,40 €) à composer à l'intérieur des rames.

Comment arriver à la Faculté par la route

Accès routier :

A10 => Paris - Orléans - Bordeaux ;

A71 => Orléans - Bourges - Clermont-Ferrand ;

Sortie : ORLEANS LA SOURCE – OLIVET ;

Direction : Orléans la Source centre, après un rond point, au 2^{ème} feu à gauche campus universitaire.

Taxis :

Radio Taxis Orléans : 02 38 53 11 11 (27 € par course 1-3 personnes depuis Orléans centre jusqu'à la Faculté ; 31,70 € depuis la gare des Aubrais jusqu'à la faculté).

Numéros à retenir en cas de problème :

Bertrand MAILLET : 06 86 43 19 14

Raphaëlle BELLANDO : 06 99 96 21 89