

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

**« Des risques factoriels aux mesures de risque systémique »**

**Lundi 8 avril 2013**  
**Faculté de Droit, d'Economie et de Gestion d'Orléans**  
**(Salle des thèses)**

9h00 - Enregistrement et accueil

9h20 - **Mot de bienvenue de la Directrice du LEO : Raphaëlle BELLANDO (Université d'Orléans et LEO) - TBC**

**Session I - « Exposition aux risques et crises »**

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

**Président : Christian GOURIÉROUX (CREST, Laboratoire de Finance-Assurance et Université de Toronto)**

9h30 - 10h15

• **Alain MONFORT** (CREST - Laboratoire de Finance-Assurance, Banque de France – Financial Economics Research Service et Université de Maastricht)  
« Regime Switching and Bond Pricing »  
en collaboration avec Christian GOURIÉROUX (CREST et Université de Toronto), Fulvio PEGORARO (Banque de France, CREST et HEC-Lausanne) et Jean-Paul RENNE (Banque de France)

10h15 - 10h45

• **Monica BILLIO** (Université de Venise et SSAV)  
« Sovereign, Bank and Insurance Credit Spreads: Connectedness and System Networks »  
en collaboration avec Mila GETMANSKY (Université du Massachusetts), Daniel GRAY (IMF), Andrew LO (MIT Sloan School of Management), Robert MERTON (MIT Sloan School of Management) et Loriana PELIZZON (Université de Venise, SSAV et MIT Sloan School of Management)

10h45 - 11h00                    *Pause café*

**Session II - « Liquidité et (Hauts) Co-mouvements »**

**Présidente : Marie BRIÈRE (AMUNDI et Université de Paris Dauphine) -TBC**

11h00 - 11h30

• **Thierry RONCALLI** (Lyxor Asset Management et Université d'Evry)  
« Measuring Performance of Exchange Traded Funds »  
en collaboration avec Marlène HASSINE (Lyxor Asset Management)  
Discutant : **Laurent DEVILLE** (EDHEC, Université de Nice Sophia-Antipolis - CREDEG)

11h30 - 12h00

• **Benjamin KLAUS** (*Banque de France*)  
« *Liquidity Contagion: A Look at Emerging Markets* »  
en collaboration avec Matthieu BUSSIÈRE (*Banque de France*) et Marie HOEROVA (*European Central Bank*)  
Discutant : **Serge DAROLLES** (*Université Paris Dauphine et CREST*)

12h00 - 12h30

• **Georges HÜBNER** (*HEC - Management School de l'Université de Liège, Université de Maastricht, et Gambit Financial Solutions*)  
« *Higher-moment Risk Exposures in Hedge Funds* »  
en collaboration avec Marie LAMBERT (*HEC - Management School de l'Université de Liège, Université de Maastricht et Solvay Brussels School of Economics and Management*) et Nicolas A. PAPAGEORGIOU (*HEC - Montréal*)  
Discutant : **Yannick MALEVERGNE** (*Université de Saint-Etienne et EM-Lyon*)

☺ « **De l'idée à l'implémentation** » - Le coin des initiatives

12h30 - 12h50

• **André de PALMA** (*ENS Cachan, IUF et RiskDesign*) et **Nathalie PICARD** (*Université de Cergy, et RiskDesign*)  
« *Risque versus Pertes : comparaison de produits et optimisation de portefeuille ; l'apport des solutions RiskDesign* »  
en collaboration avec Ruirui GUO (*RiskDesign*), Charles MAURIN (*Université de Columbia et RiskDesign*) et Jiali MEI (*RiskDesign*)

13h00 - 14h30                    Déjeuner au restaurant « l'Agora »

### Session III - « Risque Systémique »

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

Président : Christophe BOUCHER (*Université de Lorraine, CREFIGE et ABN-AMRO*)

14h30 - 15h00

• **Michael ROCKINGER** (*SFI, HEC – Lausanne et CEPR*)  
« *Systemic Risk in Europe* »  
en collaboration avec Eric JONDEAU (*SFI et HEC Lausanne*) et Robert ENGLE (*Université de New-York*)  
Discutant : **Christophe HURLIN** (*Université d'Orléans et LEO*)

15h00 - 15h30

- **Christophe PÉRIGNON** (HEC - Paris)  
« Learning about Banks' Trading Behavior from their Risk Disclosure »  
en collaboration avec Sylvain BENOIT (Université d'Orléans et LEO) et Christophe HURLIN (Université d'Orléans et LEO)  
Discutant : **Michaëli ROCKINGER** (SFI et HEC - Lausanne) – TBC

15h30 - 15h45

Pause café

15h45 - 16h15

- **Areski COUSIN** (Université de Lyon 1 et ISFA)  
« On Multivariate Extensions of Value-at-Risk »  
en collaboration avec Elena DI BERNARDINO (CNAM)  
Discutant : **Christian GOURIÉROUX** (CREST, Laboratoire de Finance-Assurance et Université de Toronto)

16h15 - 16h45

- **Rogier QUAEDVLIEG** (Université de Maastricht)  
« Ranking of Systemic Risk Measures »  
en collaboration avec Christophe HURLIN (Université d'Orléans et LEO), Sébastien LAURENT (Université de Maastricht et Université Catholique de Louvain, CORE) et Stephan SMEEKES (Université de Maastricht)  
Discutant : **Sylvain BENOIT** (Université d'Orléans et LEO)

**16h45 - Le (petit) mot de la fin : Bertrand MAILLET**  
(Université d'Orléans, LEO et ABN AMRO)



Comité d'organisation :

**Christophe BOUCHER** (Université de Lorraine, CERFIGE et ABN AMRO)  
**Georges GALLAIS-HAMONNO** (Université d'Orléans et LEO)  
**Bertrand MAILLET** (Université d'Orléans, LEO et ABN AMRO)



Laboratoire d'Economie d'Orléans

CLUSTER  
RISQUES  
Financiers



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



