



**Le Cluster « Risques financiers » et l'axe thématique « Risques financiers »
du GdRE Monnaie Banque Finance organisent un**

Atelier thématique sur les Hedge Funds

**Faculté de Droit, d'Economie et de Gestion
Salle des Thèses, Bâtiment C, 2^{ème} étage**

Journée organisée par **Georges GALLAIS-HAMONNO** (Université d'Orléans – LEO)
et **Guillaume MONARCHA** (Orion Financial Partners)

Mardi 22 mars 2011 - Tuesday, March the 22nd, 2011

PROGRAMME

- 09h30 Accueil des participants
- 10h00 - 11h45 **Ouverture par Raphaëlle BELLANDO** (Université d'Orléans – LEO), responsable du Cluster « risques financiers et responsable du GDRE monnaie Banque Finance

Session I – Identification et classification des risques des Hedge Funds

Président : Guillaume MONARCHA

B. HAMIDI, B. MAILLET and P. MERLIN (ABN AMRO et Université Paris 1)
« *A Robust Time-varying Style Analysis for Hedge Funds based on Dynamic Quantiles* »

G. CRITON (Lombard Odier and Cie) and **O. SCAILLET** (Swiss Finance Institute)
« *Unsupervised Risk Factor Clustering : a Construction Framework for Funds of Hedge Funds* »

- 11h45 - 13h30 Déjeuner à l'Agora

Session II – Hedge Funds et Market Timing

Président : Georges GALLAIS-HAMONNO

- 13h30 - 15h00 **G. HÜBNER** (Deloitte Professor of Financial Management, University of Liège)
« *The Market Timing Skills of Hedge Funds* »
- G. MONARCHA** (Orion Financial Partners)
« *A Non-Parametric Test of Market Timing for Hedge Funds : Beyond Alpha and Beta* »
- 15h00 – 15h15 Pause café

Session III – Comportement des gérants de Hedge Funds et implications pour les investisseurs

Président : Georges HÜBNER

- 15h15 - 16h30 **I. GUIDOTTI** (Olympia Capital Management) and **I. NAGY** (University of Neuchâtel)
« *Do Incentives Incentivizes ? Hedge Funds Fees Dynamics and Their Impact on Performance* »
- B. GUILLEMIN** (Fundana SA)
« *Risk Management of Hedge Funds Managers : Can Qualitative Measures be an Early Warnings of Future Quantitative Issues* »

Clôture de la journée