



Association Française de Finance French Finance Association



Cher(e)s Collègues, cher(e)s ami(e)s,

La lettre de l'AFFI de décembre est l'occasion de faire le bilan de nos activités sur l'année écoulée et de présenter les projets de notre association pour l'année à venir.

Le 18 novembre dernier le conseil d'administration de l'AFFI a décidé d'une réorganisation de son bureau exécutif. Il a été décidé de nommer pour trois ans un Président exécutif qui assurerait également les fonctions de secrétaire général. Cette réorganisation a pour but d'assurer une continuité dans le suivi et le traitement des dossiers de notre association. Le CA m'a confié à l'unanimité cette responsabilité pour les trois années à venir.

Il a été également décidé que l'organisateur de la conférence de mai/juin aurait le titre de Président élu (pour un an). Pour l'année universitaire 2014-2015, il s'agit donc de Jocelyn Martel (ESSEC).

Les deux vice-présidences sont assurées par Georges Hübner (HEC Liège) et Benoît Mojon (Banque de France). Les autres membres du bureau sont Maxime Debon (Université d'Evry) responsable de la communication, Patrice Fontaine (CNRS, Eurofidai) organisateur de la conférence de décembre, Franck Moraux (IAE de Rennes) coéditeur de la revue Finance, Joël Petey (IEP de Strasbourg) en charge des relations avec la FNEGE et Patrick Sentis (Université Montpellier 1) trésorier.

Les deux conférences de l'AFFI organisées en 2014 (IAE d'Aix-en-Provence et Paris) ont donné lieu à de très belles manifestations. La 31^{ème} conférence de printemps organisée par l'IAE d'Aix-en-Provence les 20 et 21 mai 2014 a connu un très beau succès. Nous avons eu le plaisir d'accueillir deux conférenciers invités prestigieux: William Sharpe (Stanford University) prix Nobel d'éco-

nomie 1990 et John Geanakoplos, James Tobin Professor of Economics, Yale University, dont certains pronostiquent qu'il devrait être un futur lauréat du Nobel d'économie (<http://www.bloombergview.com/articles/2014-12-09/five-economists-who-deserve-nobels>). Par ailleurs, sur 250 soumissions reçues, 140 communications ont été réalisées pour un total de 204 participants. Notre association a également participé à la semaine du management co-organisée par la FNEGE et l'ensemble des Associations Scientifiques en Sciences de Gestion qui s'est déroulée du 19 au 23 mai sur différents sites d'Aix-Marseille.

La 12^{ème} conférence internationale de Finance de Paris organisée par EUROFIDAI et l'AFFI a également rencontré un grand succès avec 315 articles soumis pour 56 présentations acceptées. L'internationalisation de la conférence s'est poursuivie.

Le jury du prix de thèse AFFI-EUROFIDAI 2014 (finance de marché) sera présidé par Jocelyn Martel (ESSEC). Le jury du prix de thèse AFFI-FNEGE 2014 (finance d'entreprise) sera présidé par Hubert de La Bruslerie (DRM, Paris Dauphine). Pour ces prix la date limite de candidature est fixée au 1 février 2015. Le prix du meilleur article publié dans la revue Finance en 2014 sera présidé par Pascal François (HEC Montréal).

La conférence de juin de l'AFFI se tiendra dans les locaux de l'ESSEC à Cergy-Pontoise les 1er et 2 juin 2015 et sera suivie le 3 juin par l'atelier doctoral. Nous aurons le plaisir et l'honneur d'accueillir lors des conférences plénières, les Professeurs Darrell Duffie, Dean Witter Distinguished Professor of Finance, Stanford University et Laura Starks, Associate Dean for Research and Professor of Finance, University of Texas. La date limite de soumission des articles a été fixée au 16 janvier 2015.

Philippe BERTRAND

A venir

32th French Finance Association Conference

La conférence internationale de printemps de l'AFFI se tiendra à l'ESSEC Business School du 1^{er} au 3 juin 2015. La date limite de soumission est le 31 janvier.

Plus d'informations : affi-2015.essec.edu

7th Hedge Fund Research Conference

La conférence, organisée par l'université Paris-Dauphine, se déroulera les 22 et 23 janvier dans les locaux d'Euronext à Paris. [Inscription](#).

8th International Financial Conference

La conférence se déroulera du 12 au 14 Mars 2015 à Université de Cergy-Pontoise et ISC Paris. netifc.com

5th FEBS

La conférence *Financial Engineering and Banking Society* se tiendra à Nantes du 11 au 13 Juin dans les locaux d'Audencia. febs2015.eventsadmin.com

2nd FMND

Le *workshop Financial Markets and Nonlinear Dynamics* se tiendra à Paris les 4 et 5 juin prochains. Plus d'informations et soumission : fmnd.fr

32ème Colloque du GdRE

Les Journées Internationales d'Economie Monétaire, Bancaire et Financière se dérouleront à Nice les 11 et 12 juin 2015 : gdrenice2015.sciencesconf.org

24ème Congrès IAE France

Le congrès se déroulera à l'IGR-IAE de Rennes du 10 au 12 juin 2015 avec pour thématique : « Coopération(s) et Réseau(x) ». La date limite de soumission est le 30 janvier : congres-iae2015.sciencesconf.org



REVUE FINANCE

A paraître

- *Patrick Kouontchou, Benjamin Hamidi, Christophe Hurlin, Bertrand Maillet «Towards a Well-diversified Risk Measure: A DARE Approach».*
- *Laura Ballotta, Gianluca Fusai «Counterparty Credit Risk in a Multivariate Structural Model with Jumps».*

Décembre 2014. Volume 35 - Numéro 1

- *Patrick Roger «The 99% Market Sentiment Index»*
- *Hubert Tchakoute Tchuigoua «Performance of Microfinance Institutions: Do Board Activity and Governance Ratings Matter?»*
- *Hubert de La Bruslerie, Jessica Fouilloux «Interest Term Premiums and C-CAPM: A Test of a Parsimonious Model»*

PRIX DU MEILLEUR ARTICLE

Le prix du meilleur article paru en 2014 de la revue Finance sera présidé par Pascal François, co-éditeur de la revue et affilié à HEC Montréal.

La vie de l'AFFI

EUROFIDAI - AFFI 12th International Paris Finance Meeting

La conférence internationale de Paris organisée par l'AFFI et EUROFIDAI s'est tenue le 18 décembre 2014. Parmi les 315 articles soumis à la conférence, un sixième ont été acceptés et présentés en séance. La composante internationale des contributions s'est renforcée en comparaison des précédentes éditions.

La conférence est notamment soutenue par l'Institut CDC, le CNRS, la Fondation Banque de France et le projet BEDOFIH. Articles présentés à la conférence :

www.eurofidai.org/december2014.html

Prix de thèse

AFFI-EUROFIDAI

Le prix AFFI-EUROFIDAI a pour objet de récompenser une thèse de doctorat en finance de marché soutenue dans une université ou un établissement d'enseignement supérieur francophone. Le prix peut récompenser des travaux portant aussi bien sur les marchés d'actions et d'obligations que sur les marchés dérivés, ou encore sur des analyses historiques ou sur la gestion des risques.

La date limite de candidature a été fixée au 1er février par Jocelyn Martel, Président du jury.

Les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du jury et un résumé de la thèse aussi détaillé que possible devront être envoyés, en format électronique à l'adresse martel@essec.edu.

Prix AFFI-FNEGE

En collaboration avec la FNEGE, l'AFFI organise un prix de la meilleure thèse soutenue en Finance d'entreprise.

Les thèses éligibles devront avoir été soutenues entre janvier et décembre, dans un établissement français (et non dans un établissement étranger, même francophone). Les jeunes docteurs de nationalité étrangère peuvent participer à cette sélection.

La date limite de candidature a été fixée au 1er février par Hubert de La Bruslerie, Président du jury.

Les deux pré-rapports de soutenance, le rapport du

jury et un résumé de la thèse aussi détaillé que possible devront être envoyés, en format électronique à l'adresse h1b@dauphine.fr.

Appels à contribution

Une édition spéciale du *International Journal of entrepreneurship and small business* sera éditée sur le thème "Small Business Financing" par Ramzi Benkraïem, Professeur à Audencia Nantes School of Management. La date limite de soumission est le 15 juillet 2015.

Appel à soumissions pour le séminaire immobilier CREM-DRM du 25 mars 2015 à l'université Paris-Dauphine. La date limite de soumission est le 15 février.

Job Market

POSTES À POURVOIR

DRM Finance ouvre un poste de Professeur Assistant contractuel en finance à pourvoir en 2015. Annonce en ligne sur ssrn.com.

L'ESSEC Business School ouvre deux postes de Professeur Assistant

L'IGR-IAE de Rennes ouvre un poste de Maître de conférences.

Ouverture de contrats doctoraux à l'Ecole Doctorale de Dauphine. Candidatures à déposer en juin 2015.

POSTES POURVUS

M. Blomkvist, de Hanken School of Economics, rejoint Audencia en tant que "Finance Assistant Professor"

M. Bedendo, de l'Université de Bocconi, rejoint Audencia en tant que "Finance Associate Professor"

Romain Boissin rejoint l'ISEM et le laboratoire Montpellier Research in Management en tant que Maître de conférences

Olivier Ramond rejoint DRM Finance en tant que Professeur
Evgenia Passari occupe un poste de Professeur Assistant au sein de DRM Finance

Tamara Nefedova occupe un poste de Professeur Assistant au sein de DRM Finance

Tristan Roger rejoint DRM Finance en tant que Maître de conférences

Eric Sephany "Gouvernance de la firme entrepreneuriale et des projets innovants", direction Véronique Bessière, Université Montpellier 2

Salma Mefteh-Wali "Les produits dérivés et la gestion du risque de change", direction Yves Simon, Université Paris-Dauphine

Idriss Ziane "Gestion des relations de financement externe des entreprises françaises et analyse des procédures de rétablissement personnel", direction Hervé Alexandre, Université Paris-Dauphine

Sofiane Aboura "Etude des modèle de risque en contexte de stress financier", direction Gilles Chemla, Université Paris-Dauphine

Thèses soutenues

Ding Haina, L'efficacité de l'information sur les marchés financiers et de l'interaction des marchés, dirigée par Guembel Alexander, CRM Toulouse

Nesrine Bouzouita, Introductions en bourse: essais sur le marché français, dirigée par Carole Gresse, DRM-Finance

Stéphane Albert, Déterminants externes de la volatilité du résultat des banques commerciales, dirigée par Hervé Alexandre, DRM-Finance

Paul Karehnke, Decision making under risk and uncertainty, dirigée par Elyes Jouini, DRM-Finance

Rémy Lambinet, Financiarisation, liquidité et détermination du prix des matières premières, dirigée par Delphine Lautier, DRM-Finance

Meryem Mehri, Performance des Banques Islamiques, dirigée par Elyes Jouini, DRM-Finance

Hamida Chihi, Contribution à l'étude de la qualité de l'audit légal : évaluation de la pertinence des spécificités réglementaires françaises, dirigée par Jean-François CASTA, DRM-Finance

Ali Marami, Firm Value and Risk Management in Credit Agreements, dirigée par Michel Dubois, Université de Neuchâtel

Ismail Lahlou, Corporate Board of Directors: Structure and Efficiency, dirigée par Patrick Navatte, CREM Rennes 1

Ghassen Nouajaa, Exposition au risque de change, politique de couverture et conflits d'agence, co-dirigée par Jean-Laurent Viviani et Franck Moraux, Université de Rennes 1

Ziqiong Qi, Credit Risk under Normal and Extreme Conditions: Empirical Investigation on European CDS Spread Changes, dirigée par Franck Moraux, Université de Rennes 1

Florina Silaghi, Insights on Debt Renegotiation: Implications for the Corporate and Residential Housing Market, dirigée par Franck Moraux, Université de Rennes 1

Stéphanie Attelan, Stratégie d'investissement et méthodologie de valorisation dans le secteur immobilier, dirigée par Jean-Luc Prigent, THEMA Cergy-Pontoise

Pierre-Anthony Bodin, Optimisation des modèles d'évaluation et de couverture des options financières sous contraintes de liquidité, dirigée par Jean-Luc Prigent, THEMA Cergy-Pontoise

Abdallah Ben Saida, Essais sur la diversification des portefeuilles financiers et des fonds structurés de crédit: Une approche en termes de copules, dirigée par Jean-Luc Prigent, THEMA Cergy-Pontoise

Wafa Sayeh, Le financement bancaire des petites et moyennes entreprises: Rationnement de crédit, conditions d'emprunt et notation, dirigée par Annie Bellier, THEMA Cergy-Pontoise

Damien Egarius, sous la direction de Patrick Roger et Laurent Weill, LaRGE Strasbourg

Camille Magron, sous la direction de Maxime Merli, LaRGE Strasbourg

Nicolae Stef, sous la direction de Régis Blazy, LaRGE Strasbourg

Kim Seong-Han, Stock market momentum, investor sentiment, and the accruals anomaly, dirigée par Raman Uppal, EDHEC

Sisto Michelle, Responsibility, Regulation and Asset Pricing, dirigée par Abraham Lioui, EDHEC

Lee Su Fen, Central clearing and pre-emptive liquidity hoarding in financial networks, dirigée par Frank Fabozzi, EDHEC

Sender Samuel, Essays on corporate DB pension plans and on cointegrated time-series and panel models, dirigée par Pierre Mella-Barral, EDHEC

Syed Rehan, Essays on Conditional Inflation Hedging and Manager Performance Persistence, dirigée par Florencio Lopez-de-Silanes, EDHEC

Chan Kai Wing, Loan default rates in the great recession, dirigée par Giuseppe Bertola, EDHEC

Yang Yifan, BR-CVA with Wrong Way Risk and SABR Hedging for FX Option, dirigée par Frank Fabozzi, EDHEC

Ramachandran Shankar, Comovement in Asset Prices and Low Latency Trading, dirigée par Ekkehart Boehmer, EDHEC

Kopeliovich Yaacov, Can we outperform simple rule strategies: Evidence from volatility market and optimized bond portfolios, dirigée par Jaks Cvitanic, EDHEC

Alexander Kern, Perspectives on employee stock ownership in France, Germany and the United States, dirigée par Nicolas Aubert, Université d'Aix-Marseille

Thomas Lejeune, Modeling risk and expected returns in finance and microeconomics, dirigée par Georges Hübnér, HEC Liège

Véronique Blum, Le contenu informatif des réserves pétrolières, dirigée par Dominique Jacquet, Université Paris-Ouest Nanterre

Articles publiés en 2014 dans des revues scientifiques à comité de lecture

EM LYON

Kélani A. et Quittard-Pinon F. (2014) "Hedging and assessing Risk in a General Lévy Context", *Bankers Markets and Investors*, N°131

Hainaut D. et Le Courtois O. (2014) "An intensity Model for Credit Risk with Switching Lévy Processes", *Quantitative Finance*, Vol. 14, N°8

Crainich D., Eeckhoudt L. et Le Courtois O. (2014) "Decreasing Downside Risk Aversion and Background Risk", *Journal of Mathematical Economics*, N°53

Le Courtois O. et Walter C. (2014) "The Computation of Risk Budgets under the Lévy Process assumption", *Finance*, Vol. 35, N°2

AUDENCIA

Charles A. et Darne O. (2014) "Volatility Persistence in Crude Oil Markets", *Energy Policy*, Vol. 65

Charles A. et Darne O. (2014) "Large Shocks in the Volatility of the Dow Jones industrial Average index: 1928-2013", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 43

Galariotis E., Antoniou C. et Read D. (2014) "Ambiguity Aversion, Company Size and the Pricing of Earnings Forecasts", *European Financial Management*, Vol. 20, N°3

Doumpos M., Zopounidis C. et Galariotis E. (2014) "inferring Robust Decision Models in Multicriteria Classification Problems: An Experimental Analysis", *European Journal of Operational Research*, Vol. 236, N°2

Galariotis E., Holmes P. et Kallinterakis V. (2014) "Market States, Expectations, Sentiment and Momentum: How Naïve Are Investors?", *International Review of Financial Analysis*, Vol. 32

Louche C., Goodman J. et Van Cranenburgh K. (2014) "Social Shareholder Engagement: the Dynamics of Voice and Exit.", *Journal of Business Ethics*, Vol. 125, N°2

Puyou F. (2014) "Ordering Collective Performance Manipulation Practices: How Do Leaders Manipulate Financial Reporting Figures in Conglomerates?", *Critical Perspectives On Accounting*, Vol. 25, N°6

MRM MONTPELLIER

Bessière V., Gomez-Breyse M., Messeghem K. et Sammut S. (2014) "Accompagnement de l'innovation : Retour sur 10 ans d'expérience", *Entreprendre et Innover*, N°21-22

Bessière V. et Elkemali T. (2014) "Does Uncertainty Boost Overconfidence? the Case of Financial Analysts' Forecasts", *Managerial Finance*, Vol. 40, N°3

Bessière V. et Stéphany E. (2014) "Le Financement par Crowdfunding : Quelles spécificités pour l'évaluation des entreprises ?", *Revue Française De Gestion*, N°242

François-Heude A. et Ouidad Y. (2014) "On the Liquidity of CAC 40 index Option Market", *Journal of Derivatives and Hedge Funds*, Vol. 20

Hoang T. (2014) "Informational Efficiency of the Paris and London Gold Markets from 1948 to 2008", *Economies et Sociétés*, N° 48

Oms L., Briec W. et Paget-Blanc E. (2014) "Shortage Function and Portfolio Selection : On Some Special Cases and Extensions", *Finance Research Letters*, Vol. 11, Issue 3

Stagliano R. et Laguir I. (2014) "How Do Powerful Ceos Manage Corporate Tax Aggressiveness?", *Economics Bulletin*, Vol. 34

Stagliano R. et Monteforte D. (2014) "Firm Complexity and Capital Structure: Evidence from Italian Diversified Firms", *Managerial and Decision Economics*

DRM PARIS-DAUPHINE

Alexandre H. et Buisson-Stephan H. (2014) "L'impact de la crise de 2008 sur le rationnement du crédit des PME Françaises", *Revue Internationale des PME*, Vol. 27, N°2

Alexandre H., Bouaiss K. et Refait-Alexandre C. (2014) "Banking Relationships and Syndicated Loans During the 2008 Financial Crisis", *Journal of Financial Services Research*, Vol. 46, N°1

Jouini E., Karehnke P. et Napp C. (2014) "On Portfolio Choice with Savoring and Disappointment", *Management Science*, Vol. 60

Jouini E. et Napp C. (2014) "How to Aggregate Experts' Discount Rates: An Equilibrium Approach", *Economic Modelling*, Vol. 36

de La Bruslerie H. et Gabteni H. (2014) "Voluntary Disclosure by French Firms: Does the Introduction of the IFRS Matter?", *Advances in Accounting*, Vol. 30, n°2

de La Bruslerie H. (2014) "Les voies d'une refondation du capitalisme. Une responsabilité élargie et une rémunération spécifique de la fonction de contrôle actionnarial", *Revue Française de Gestion*, N°242

Chemla G. et Hennessy C. (2014) "Skin in the Game and Moral Hazard", *Journal of Finance*, Vol. 69, N°4

Lefebvre T., Larceneux F. et Simon A. (2014) "La perspective des coûts de transaction perçus : une explication de l'intermédiation immobilière", *Revue d'Économie Régionale et Urbaine*, N°3

Drouhin P. et Simon A. (2014) "Are Property Derivatives A Leading indicator of the Real Estate Market", *Journal of European Real Estate Research*, Vol. 7, N°2

Aboura S. et Chevallier J. (2014) "Cross-market index With Factor-DCC", *Economic Modelling*, Vol. 40

Aboura S., Valeyre S. et Wagner N. (2014) "Option Pricing With a Dynamic Fat-Tailed Model", *Journal of Hedge Funds and Derivatives*, Vol. 20

Aboura S. et Chevallier J. (2014) "Volatility Equicorrelation: A Cross-market Perspective", *Economic Letters*, Vol. 122, N°2

Arisoy Y., Altya-Salih A. et Pinar M. (2014) "Optimal Multi-period Consumption and investment With Short-Sale Constraints", *Finance Research Letters*, Vol. 11, N°1

Arisoy Y. (2014) "Aggregate Volatility and Market Jump Risk: An Option-Based Explanation to Size and Value Premia", *Journal of Futures Markets*, Vol. 34, N°1

Darolles S. (2014) "Evaluating UCITS Compliant Hedge Fund Performance", *Bankers, Markets and Investors*, Vol. 133

Darolles S. et Le Fol G. (2014) "Trading Volume and Arbitrage", *Journal of Business Review*, Vol. 3, N°3

Bahaji H. (2014) "Equity Portfolio insurance Against A Benchmark: Setting, Replication and Optimality", *Economic Modelling*, Vol. 40

Deville L., Gresse C. et Séverac D. (2014) "Direct and Indirect Effects of Index ETFs on Spot-Futures Pricing and Liquidity: Evidence from the CAC 40 Index", *European Financial Management*, Vol. 20, N°2

De Winne R., Gresse C. et Platten I. (2014) "Liquidity and Risk Sharing Benefits from Opening an ETF Market with Liquidity Providers: Evidence from the CAC 40 index", *International Review of Financial Analysis*, Vol. 34

CREM RENNES

Bouzgarrou H. et Navatte P. (2014) "Family Firms and the choice of Payment Method in Domestic and International Acquisitions", *International Management*, Vol 18, N°4

André F. et Navatte P. (2014) "L'impact de la diversification sur la valeur de la firme: vers une approche contingente", *Revue Française de Gestion*, Vol 40, N°241

Moraux F. et Silaghi F. (2014) "Inside Debt Renegotiation: Optimal Debt Reduction, Timing, and the Number of Rounds", *Journal of Corporate Finance*, Vol. 27

Gaugain M., Viviani J.L. et Vo. H. (2014) "Le financement collaboratif entre client et fournisseur : un moyen de renforcer la compétitivité des chaînes logistiques", *Revue Française de Gestion*, Vol. 40, n°239

ESSEC BUSINESS SCHOOL

Poncet P. et Ezzili C. (2014) "What Maximum Fees Should Investors Pay to Active Fund Managers?", *Bankers, Markets and Investors*, Vol. 131

Martel J. et Blazy R. et Nigam N. (2014) "The Choice between Informal and Formal Restructuring: The case of French Banks Facing Distressed SMEs", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 44



Li J. et Yin W. (2014) "Macroeconomic Fundamentals and the Exchange Rate Dynamics: A No-arbitrage Macro-finance Approach", *Journal of International Money and Finance*, Vol. 41, March

Poncet P. et Attaoui S. (2013) "Capital Structure", *Financial Management*, Vol. 42, N°4

Arcot S. (2014) "Participating Convertible Preferred Stock in Venture Capital Exits", *Journal of Business Venturing*, Vol. 29

IAF NEUCHÂTEL

Dubois M., Frésard L. et Dumontier P. (2014) "Regulating Conflicts of Interest: The Effect of Sanctions and Enforcement", *Review of Finance*, Vol. 18, N°2

Min B., Roh T., Kim D. et Byun S. (2014) "Time-varying Expected Momentum Profits", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 49

THEMA CERGY-PONTOISE

Belot F., Ginglinger E., Slovin M. et Sushka M. (2014) "Freedom of Choice Between Unitary and Two-Tier Boards: An Empirical Analysis", *Journal of Financial Economics*, Vol. 112, N°3

Guillaume T. (2014) "On the Probability of Hitting a Constant or Time-dependent Boundary for a Geometric Brownian Motion with Time-dependent Coefficients", *Applied Mathematical Sciences*, Vol. 8, N°20

Martel J., Blazy R. et Nigam N. (2014) "The Choice between Informal and Formal Restructuring: The case of French Banks Facing Distressed SMEs", *Journal of Banking and Finance*, Vol. 44

Prigent J.L. et Letifi N. (2014) "On the Optimality of Funding and Hiring/Firing According to Stochastic Demand: The Role of Growth and Shutdown Options.", *Economic Modelling*, Vol. 40

Prigent J.L., Hamidi B. et Maillet B. (2014) "A Dynamic Autoregressive Expectile For Time-invariant Portfolio Protection Strategies", *Journal of Economics Dynamics and Control*, Vol. 46, N°1

Prigent J.L. et Ben Ameer H. (2014) "Portfolio Insurance: Gap Risk Under Conditional Multiples", *European Journal of Operational Research*, Vol. 236, N°1

LaRGE STRASBOURG

Broihanne M. (2014) "To Bet or not to Bet? Decision-making Under Risk in Non Human Primates", *Journal of Risk and Uncertainty*, Vol. 49, N°2

Broihanne M., Merli M. et Roger P. (2014) "Overconfidence, Risk Perception and the Risk-Taking Behavior of Finance Professionals", *Finance Research Letters*, Vol. 11, N°2

Roger P. (2014) "The 99% Market Sentiment index", *Finance*, Vol. 35, N°3

Broye G. et Moulin Y. (2014) "La rémunération des présidents non exécutifs dépend-elle de leur capital humain ?", *Management International*, Vol. 19, N°1

Charlier P. (2014) "La société en commandite par actions : un outil de transmission pour l'entreprise familiale cotée", *Finance, Contrôle, Stratégie*, Vol. 17, N°3

Egarius D. et Weill L. (2014) "Do Cooperative Banks Have Greater Market Power?", *Bankers, Markets and Investors*, N°133

François A. et Weill L. (2014) "Abortion and Crime: Cross-country Evidence from Europe", *International Review of Law and Economics*, Vol. 40, October

François A. et Weill L. (2014) "Le cumul de mandats locaux affecte-t-il l'activité des députés français ?", *Revue Economique*, Vol. 65, N°6

François A., Bounie D. et Bouhdaoui Y. (2014) "Convenient Prices, Cash Payments and Price Rigidity", *Economic Modelling*, Vol. 41, August

Godlewski C. (2014) "Bank Loans and Borrower Value during the Global Financial Crisis: Empirical Evidence from France", *Journal of International Financial Markets*, Vol. 28, January

Godlewski C. et Weill L. (2014) "Why Do Large Firms Opt for Islamic Loans?", *Comparative Economic Studies*, Vol. 56, p. 132-153

Godlewski C. (2014) "The Determinants of Multiple Bank Loan Renegotiations in Europe", *International Review of Financial Analysis*, Vol. 34, July

Hamelin A. (2014) "The Performance Implications of Business Group Affiliation for Small Businesses", *Bankers, Markets and Investors*, N°131

Magron C. (2014) "Investors' aspirations and Portfolio Performance", *Finance Research Letters*, Vol. 11, N°2

Magron C. (2014) "The Trading Performance of French Retail Investors", *Bankers, Markets and Investors*, N°132

Petey J. (2014) "Les émissions obligataires des PME et ETI allemandes : entre Mittelstand et Junk Bonds", *Revue d'Economie Financière*, N°114

Weill L., Horvarth R. et Seidler J. (2014) "Bank Capital and Liquidity Creation: Granger Causality Evidence", *Journal of Financial Services Research*, Vol. 45, p. 341-361

IAE AIX - MARSEILLE

Roubaud D., Kast R. et Lapied A. (2014) "Modelling under Ambiguity with Dynamically Consistent Choquet Random Walks and Choquet-Brownian Motion", *Economic Modelling*, Vol. 38

Bertrand P., Guyot A. et Lapointe V. (2014) "Variations of Liquidity and Size of Investor Base Associated to Corporate Social Performance Ratings", *Bankers, Markets and Investors*, N°130, May-June



Mella Barral P., Habib M. et Hege U. (2014) "Entrepreneurial Spawning and Firm Characteristics", *Management Science*, Vol. 59, N°12

Palomino F. et Peyrache E. (2014) "Internal Vs. External CEO Choice and the Structure of Compensation Contracts", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 48, N°4

Zaevski T., Kim Y. et Fabozzi F. (2014) "Option Pricing Under Stochastic Volatility and Tempered Stable Lévy Jumps", *International Review of Financial Analysis*, N°31

Fabozzi F., Leccadito A. et Tunaru R. (2014) "Extracting Market Information from Equity Options with Exponential Lévy Processes", *Journal of Economic Dynamic and Control*, N°38

Kim W., Fabozzi F. et Cheridito P. (2014) "Controlling Portfolio Skewness and Kurtosis without Directly Optimizing Third and Fourth Moments", *Economics Letters*, N°122

Uppal R. et Bhamra H. (2014) "Asset Prices with Heterogeneity in Preferences and Beliefs", *Review of Financial Studies*, Vol. 27, N°2

Deville L., Gresse C. et De Severac B. (2014) "Direct and indirect Effects of Index ETFs On Spot-Futures Pricing and Liquidity: Evidence from the CAC 40 Index", *European Financial Management*, Vol. 20, N°2

Kolm P., Tütüncü R. et Fabozzi F. (2014) "60 Years of Portfolio Optimization: Practical Challenges and Current Trends", *European Journal of Operational Research*, N° 234

Kim W., Kim M. et Kim H. (2014) "Robust Portfolios that Do Not Tilt Factor Exposure", *European Journal of Operational Research*, N° 234

Chong A., La Porta, R. et Lopez-de-Silanes F. (2014) "Letter Grading Government Efficiency", *Journal of the European Economic Association*, Vol. 12, N°2

Martellini L. et Milhau V. (2014) "Analyzing and Decomposing the Sources of Added-Value of Corporate Bonds within Institutional Investors' Portfolios", *Bankers, Markets and Investors*, Special Issue March-April 2014

Deguest R., Martellini L. et Milhau V. (2014) "Hedging Versus Insurance: Long-Horizon Investing with Short-Term Constraints", *Bankers, Markets and Investors*, Special Issue March-April 2014

Tessaromatis N. et Angelidis T. (2014) "Global Style Portfolios Based on Country Indices", *Bankers, Markets and Investors*, March-April

Foulquier P., Aroui M. et Arias L. (2014) "The Impact of Solvency II on Bond Management", *Bankers, Markets and Investors*, March-April

Zhou X., Giacometti R. et Fabozzi F. (2014) "Bayesian Estimation of Truncated Data with Applications to Operational Risk Measurement", *Quantitative Finance*, Vol. 14, N°5

Pachamanova D. et Fabozzi F. (2014) "Recent Trends in Equity Portfolio Construction Analytics", *Journal of Portfolio Management*, Spring

Demiguel V., Plyakha Y. et Uppal R. (2014) "Improving Portfolio Selection Using Option-Implied Volatility and Skewness", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 48, N° 6

Blanc-Brude F., Cookson G. et Piesse J. (2014) "The FDI Location Decision: Distance and the Effects of Spatial Dependence", *International Business Review*, N°23

Tsuchida N., Giacometti R. et Fabozzi F. (2014) "Time Series and Copula Dependency Analysis for Eurozone Sovereign Bond Returns", *Journal of Fixed Income*, Summer

Kim W., Kim J. et Fabozzi F. (2014) "Deciphering Robust Portfolios", *Journal of Banking et Finance*, N°45

Coqueret G. (2014) "Second Order Risk Aggregation with Bernstein Copula", *Insurance: Mathematics and Economics*, N°58

Fabozzi F., Malioutov D. et Zhou X. (2014) "Smooth Monotone Covariance for Elliptical Distributions and Applications in Finance", *Quantitative Finance*, Vol. 14, N°9

Fabozzi F. et Focardi S. (2014) "Can We Predict Stock Market Crashes?", *Journal of Portfolio Management*, Special 40th Anniversary Issue

Lioui A. et Maio P. (2014) "Interest Rate Risk and the Cross Section of Stock Returns", *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, Vol. 49, N°2

Martellini L., Milhau V. et Tarelli A. (2014) "Estimation Risk Versus Optimality Risk: An Ex-Ante Efficiency Analysis of Alternative Equity Portfolio Diversification Strategies", *Bankers, Markets and Investors*, N°132

CRM TOULOUSE

Attar A. Mariotti T. et Salanié F. (2014) "Non-exclusive Competition under Adverse Selection", *Theoretical Economics*, Vol. 9, N°1

Biais B., Bisière C. et Pouget S. (2014) "Equilibrium Discovery and Preopening Mechanisms in An Experimental Market", *Management Science*, Vol. 60, N°3

Biais B., Weil P. et Hombert J. (2014) "Equilibrium Pricing and Trading Volume under Preference Uncertainty", *Review of Economic Studies*, Vol. 81, N°4

Décamps J. et Villeneuve S. (2014) "Rethinking Dynamic Capital Structure Models with Roll-Over Debt", *Mathematical Finance*, Vol. 24, N°1

Guembel A. et White L. (2014) "Good Cop, Bad Cop: Complementarities in Debt and Equity in Disciplining Management", *Journal of Financial Intermediation*, Vol. 23, N°4

Pouget S. (2014) "On the Financial Performance of Socially Responsible Investments", *Bankers, Markets and Investors*, Vol. 128

Villeneuve S. et Warin X. (2014) "Optimal Liquidity Management and Hedging in the Presence of a Non-Predictable Investment Opportunity", *Mathematics and Financial Economics*, Vol. 8, N°2

LITEM EVRY

Jawadi F. et Sousa R. (2014) "The Relationship between Consumption and Wealth: A Quantile Regression Approach", *Revue d'Economie Politique*, Vol. 124, N°4

Jawadi F., Sousa R. et Mallick S. (2014) "Nonlinear Monetary Policy Reaction Functions in Large Emerging Economies: The Case of Brazil and China", *Applied Economics*, Vol. 46, N°9

Ouvrages publiés en 2014

Fabozzi F., Focardi S. et Rachev S. "The Basics of Financial Econometrics", John Wiley & Sons

Dufrénot G., Jawadi F. et Louhichi W. (Eds), "Market Microstructure and Nonlinear Dynamics : Keeping Financial Crisis in Context", Springer

Bertola G., Zweimueller J. et Foellmi R. "Income Distribution in Macroeconomic Models", Princeton University Press

de La Bruslerie H. "Analyse financière" 5ème édition, Dunod

Poncet P. et Portait R. "Finance de Marché" 4ème édition, Dalloz

Chapitres d'ouvrages publiés en 2014

Kélani A. et Quittard-Pinon F. "Pricing and Hedging Variable Annuities" dans *Mathematical and Statistical Methods for Actuarial Sciences and Finance*, coordonné par C. Perna et M. Sibillo, Springer (EMLYON)

Lioui A. "A Paradox of the Mean Variance Setting for the Long Term Investor" dans *Models and Methods in Economics and Management Science*, Springer

Chollet P. "La gestion d'un portefeuille titre, Gestion de patrimoine" dans *Stratégies juridiques, fiscales et financières*, coordonné par Arnaud Thauvron, Dunod, Collection Gestion Sup (CRM Toulouse)

de La Bruslerie H. "Le contrôle stratégique dans l'entreprise est-il compatible avec la responsabilité limitée des actionnaires contrôlants ?" dans *L'état des Entreprises*, Coll. Repères, La Découverte (DRM Finance)

Darolles S., Dudek J. et Le Fol G. "Contagion in Emerging Markets and Sovereign Risk" coordonné par Nigel Finch, Palgrave Macmillan (DRM Finance)

Darolles S. et Gourieroux C. "The effect of management and provision accounts on hedge fund returns, Part I: The High Water Mark scheme" dans Modeling Dependence in Econometrics, Advances in Intelligent Systems and Computing, Springer International Publishing

Darolles S. et Gourieroux C. "The effect of management and provision accounts on hedge fund returns, Part II: The Loss Carry Forward scheme" dans Modeling Dependence in Econometrics, Advances in Intelligent Systems and Computing, Springer International Publishing

Gresse C. "Market Fragmentation and Market Quality: The European Experience Market Microstructure and Nonlinear Dynamics" dans Keeping Financial Crisis in Context, coordonné par Gilles Dufrénot, Fredj Jawadi et Wael Louhichi, Springer

Bertrand P. «Risk Attribution Analysis» dans Investment Risk Management, Oxford University Press

Morax F. et Richard A. "What moves Euro-Bund Futures Contracts on Eurex? Surprises!", dans Market Microstructure and Nonlinear Dynamics, coordonné par G. Dufrénot, F. Jawadi et W. Louhichi, Springer-Verlag

Casta J-F. et Ramond O. "La sécurisation de la juste valeur en fiscalité : essai sur la notion de 'valeur vénale'" dans Mélanges en l'honneur du Pr. Jean Prieur, coordonné par S. Schiller, J-M Moulin et Y. Picod, Lexis-Nexis

Distinctions

Sophie Moinas et Sébastien Pouget, Prix du meilleur article en finance de l'Institut Louis Bachelier

Milo Bianchi, Prix Edmond Malinvaud 2014 pour l'article "Liquidity, Risk, and Occupational Choices"

Marco Heimann, Lauréat du prix de thèse 2014 de la Maison des SHS de Toulouse, Lauréat du prix Garrigou de l'Académie de Législation et Lauréat du prix européen du forum de l'investissement responsable pour "Experimental Studies on Moral Values and Finance : windfall Gains, Socially Responsible Investment, and Compensation Plans" sous la direction de Sébastien Pouget

Romain Boulland, Prix AFFI-FNEGE de la meilleure thèse soutenue en 2013 et Prix Aguirre-Basualdo de la Chancellerie des Universités de Paris 2014 pour "Trois essais en finance d'entreprise" sous la direction d'Edith Ginglinger

Maxime Merli et Tristan Roger, Prix du meilleur article publié dans la revue FINANCE en 2013, "What Drives the Herding Behavior of Individual Investors"

Eser Arisoy, Vikas Agarwal et Narayan Naik, Prix de la chaire Dauphine-Amundi Asset Management pour l'article "Volatility of Aggregate Volatility and Hedge Fund Returns"

Nicolas Aubert, Guillaume Garnotel, André Lapied et Patrick Rousseau, Prix du meilleur article utilisant des données Eurofidai, "Employee Ownership: A theoretical and Empirical Investigation of Management Entrenchment vs. Reward Management"

Mouhamadou Sy, Prix de thèse monétaire, financière et bancaire de la Fondation Banque de France pour la recherche

ADHESION AFFI 2015

Adhésion individuelle

Adhésion + accès site WEB + annuaire + tarif avantageux pour les conférences + lettre d'information.

Étudiant	30 €
Universitaire	80 €
Professionnel	90 €

Adhésion institutionnelle

Institution d'enseignement	
Moins de 10 personnes	460 €
De 11 à 30 personnes	550 €
Au-delà	650 €

Entreprise et autres

Moins de 10 personnes	680 €
De 11 à 30 personnes	780 €
Au-delà	980 €

Bulletin d'inscription : www.affi.asso.fr

Secrétariat AFFI

Leonie Gades
Aix-Marseille Université
IAE Aix-en-Provence
Clos Guiot – Puyricard
C.S. 30063
13089 Aix en Provence cedex 2
secretariat@affi.asso.fr

Bureau de l'Association Française de Finance

Président Exécutif

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Président élu

Jocelyn MARTEL (ESSEC)

Vice-Président

Benoît MOJON (Fondation Banque de France)

Trésorier

Patrick SENTIS (Université de Montpellier 1)

Secrétariat Général/Adhésion

Philippe BERTRAND (IAE d'Aix)

Responsable de la conférence de décembre

Patrice FONTAINE (Université de Grenoble)

Co-éditeur en chef de la revue «Finance»

Franck MORAUX (Université de Rennes 1)

Relations institutionnelles

Joël PETEY (Université de Strasbourg)

Communication

Maxime DEBON (Université d'Evry)
contact@affi.asso.fr