



QUATRIÈME CONFÉRENCE SUR LES PRODUITS DÉRIVÉS  
HÔTEL LE ST-SULPICE, MONTRÉAL, CANADA

CONFÉRENCIER INVITÉ : PIERRE COLLIN-DUFRESNE, EPFL, SFI

Vendredi – 25 septembre, 2015

---

- 9h00**      **Inscription**
- 9h30**      **Accueil**
- 9h40**      **Volatility Derivatives in Practice: Activity and Impact**  
*par S. Mixon et E. Onur*  
Scott Mixon, Commodity Futures Trading Commission  
*Commentateur: Liuren Wu, Baruch College, CUNY*
- 10h20**     **Complexity in Retail Finance, the Demand Side\***  
*par L. Calvet, C. Célérier, P. Sodini, et B. Vallée*  
Boris Vallée, Harvard Business School  
*Commentatrice: Andra Ghent, University of Wisconsin - Madison*
- 11h00**     **Pause café**
- 11h30**     **Counterparty Risk and Counterparty Choice in the Credit Default Swap Market**  
*par W. Du, M.B. Gordy, S. Gadgil, et C. Vega*  
Wenxin Du, Federal Reserve Board  
*Commentateur: Emil Siriwardane, Harvard Business School*
- 12h10**     **Financial Oligopolies: Theory and Empirical Evidence from the Credit Default Swap Markets\***  
*par L. Kryzanowski, S. Perrakis, et R. Zhong*  
Stylianos Perrakis, Université Concordia  
*Commentateur: Andras Danis, Scheller College of Business, Georgia Tech*
- 13h00**     **Déjeuner**
- 14h30**     **Why Does Variance Risk Premium Change Sign from Day to Night?**  
*par D. Muravyev et X. Ni*  
Dmitriy Muravyev, Boston College  
*Commentateur: Mathieu Fournier, HEC Montréal*
- 15h10**     **Funding Liquidity, Market Liquidity and the Cross-Section of Stocks Returns**  
*par J.S. Fontaine, R. Garcia, et S. Gungor*  
Jean-Sébastien Fontaine, Banque du Canada  
*Commentateur: Jaewon Choi, University of Illinois at Urbana-Champaign*
- 15h50**     **Pause café**
- 

\*Recherche subventionnée par IFSID (2013)



- 
- 16h20**     **Subjective Belief, Crash Perception, and Cross-Sectional Stock Return**  
*par G.P. Gao, Z. Song, et L. Yang*  
Goerge Gao, Cornell University  
*Commentateur: Aurelio Vasquez, Instituto Tecnológico Autónomo de México*
- 17h00**     **Excess Volatility: Beyond Discount Rates**  
*par B. Kelly et S. Giglio*  
Brian Kelly, Chicago Booth  
*Commentateur: Hitesh Doshi, University of Houston*
- 18h00**     **Cocktail**
- 

**Samedi – 26 septembre, 2015**

---

- 9h00**     **Informed Options Trading prior to M&A Announcements: Insider Trading?**  
*par P. Augustin, M. Brenner, et M. Subrahmanyam*  
Patrick Augustin, Université McGill  
*Commentateur: Chayawat Ornthanalai, Rotman School of Management, U. of Toronto*
- 9h40**     **Why Does the Option to Stock Volume Ratio Predict Stock Returns?**  
*par L. Ge, T.S. Lin et N. Pearson*  
Neil D. Pearson, University of Illinois  
*Commentateur: Benjamin Golez, University of Notre-Dame*
- 10h20**     **When Options market Disagrees**  
*par R. Goyenko et M. Fournier*  
Ruslan Goyenko, Université McGill  
*Commentateur: Michael Halling, Stockholm School of Economics/University of Utah*
- 11h00**     **Pause café**
- 11h30**     **Volatility of Aggregate Volatility and Hedge Fund Returns**  
*par V. Agarwal, Y.E. Arisoy, et N.Y. Naik*  
Vikas Agarwal, Georgia State University  
*Commentateur: Paul Schneider, Boston University and Swiss Finance Institute*
- 12h10**     **Low Risk Anomalies?**  
*par P. Schneider, C. Wagner, et J. Zechner*  
Christian Wagner, Copenhagen Business School  
*Commentateur: Christopher Hrdlicka, Foster School of Business, U. of Washington*
- 13h00**     **Déjeuner**
- 14h30**     **Conférencier invité – Shareholder Activism and Options**  
**Pierre Collin-Dufresne, EPFL, SFI**
- 16h00**     **Remise du prix pour la meilleure discussion et fin de la conférence**
- 19h00**     **Diner** (pour les participants seulement)
-