

Comment causer des scandales et crises financières ou non

Van Son Lai, Ph.D.,
P. Eng. (Brit. Col.), CFA
Codirecteur LABIFUL

Conférence du Laboratoire d'ingénierie
financière de l'Université Laval (LABIFUL)

26 mars 2010

La DIALECTIQUE « VO²LE²R P³ »

VO²LE²R P³ → Crise

© Van Son Lai, 2010

V = Volatilité

O = OPiUM

O = Opacité

L = Liquidité

E = Éthique

E = Environnement

R = Règlementation

VO²LE²R P³

P = Politique

P = Psychologie

P = Philosophie ®

Les BS

- Black Scholes
 - Bon Sens

 - Bull Shit (No comment)
 - BS (I can't tell it)
- But You can tell & TW !

Les BS

Uchitel et Cie Tiger Woods Transgressions et Bouddhisme (KMS)

Vincent Blais

- « Lors de mon stage à New York, j'ai eu l'occasion de travailler avec des gens provenant de grandes universités américaines. Toutes ces personnes avaient beaucoup de talent, de l'intuition et surtout une très grande motivation.
- Les candidats les plus performants (du moins de ce que j'en ai vu au cours de l'été) provenaient de Cornell, NYU et Colorado School of Mines. Ces gens avaient une bonne base théorique et étaient également munis de bons outils quantitatifs. Ces gens étaient aptes à apprendre très rapidement sur de nombreux sujets... ils avaient appris à apprendre! »

Vincent Blais

- « Pour leur part, les gens de Harvard et du MIT avaient beaucoup d'intuition! Mais ils avaient beaucoup de retard au niveau technique.
- Le candidat de Berkeley était très fort sur le marketing mais plutôt faible sur le contenu. Il connaissait de nombreux sujets, mais en surface seulement.
- Il n'a pas été retenu pour plus d'un projet. C'est le seul candidat de Berkeley que j'ai connu et ce n'est sûrement pas suffisant pour me faire une opinion solide sur cet institution. »

Vincent Blais

- « Le programme d'ingénierie financière à l'université Laval m'a permis de pouvoir travailler avec ces gens et même de bien performer. Mes connaissances théoriques semblaient adéquates. **Un directeur a même affirmé que j'étais un des premiers candidats à être en mesure d'adapter la théorie à la pratique aussi tôt en carrière.**
- **Le cours de simulation stochastique fut un véritable tremplin! Aucun des candidats avait un niveau comparable. Probablement le cours le plus utile.»**

Akoum Bara

- « À la fin de mon baccalauréat en finance, j'avais une bonne compréhension du fonctionnement des marchés financiers et des principaux modèles d'évaluation de titres financiers. Cependant, je voulais améliorer mes connaissances en terme d'instruments de couverture du risque et de méthodes d'évaluation des produits dérivés.

Le programme de maîtrise en Ingénierie financière de l'université Laval me permet non seulement d'atteindre mes buts, mais aussi de les dépasser à travers un jumelage approprié de cours avancés de finance, de mathématiques pures, d'économétrie et d'informatique. »

Fabien M. Youbissi

- Comparative Analysis of Multiple-Guarantor Agreements

Issouf Soumaré,

Fabien M. Youbissi et

Michel Gendron

Luc Grégoire

- «Economic Capital For Bond Insurers»

Luc Grégoire

Van Son Lai et

Issouf Soumaré

- Vol. 19, n° 3, Winter 2010, ***Journal of Fixed Income***, 47-65.

- Journées de la finance mathématique, Montréal, 13 mai 2010

L'amour de l'amour

Germain Nouveau (1851-1920),
Doctrines de l'amour (1910)

- Aimez bien vos amours; aimez l'amour qui rêve,
- Une rose à la lèvre et des fleurs dans les yeux;
- C'est lui que vous cherchez quand votre avril se lève,
- Lui dont reste un parfum quand vos ans se font vieux.

L'amour de l'amour
Germain Nouveau (1851-1920),
Doctrine de l'amour (1910)

- Aimez bien vos amours; aimez l'amour qui rêve,
- Une rose à la lèvre et des fleurs dans les yeux;
- C'est lui que vous cherchez quand votre avril se lève,
- Lui dont reste un parfum quand vos ans se font vieux.

L'amour de l'amour
Germain Nouveau (1851-1920),
Doctrine de l'amour (1910)

- Aimez bien vos amours; aimez l'amour qui rêve,
- Une rose à la lèvre et des fleurs dans les yeux;
- C'est lui que vous cherchez quand votre avril se lève,
- Lui dont reste un parfum quand vos ans se font vieux.