

**PROJET DE DOCTORAT « Impact/Matérialité des indicateurs ESG en asset pricing »  
APPEL A CANDIDATURES**

**CHAIRE CANDRIAM-KEDGE BUSINESS SCHOOL  
« FINANCE RECONSIDERED: ADDRESSING SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT »**

Objectif de la thèse :

La finance responsable et durable est aujourd'hui en pleine expansion en passant d'un marché de niche à une gestion mainstream (3450 milliards d'euros d'actifs sous gestion en 2017 en France selon les derniers chiffres de l'Association Française de Gestion AFG), dans l'objectif de répondre au financement des enjeux sociétaux centrés sur les domaines environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G). L'intégration de critères ESG dans la gestion d'actifs demande de réfléchir à de nouveaux modèles favorisant un impact des critères extra-financiers sur le financier (valorisation, gestion des risques).

La thèse a donc pour vocation à s'inscrire dans l'axe de recherche « *Matérialité des critères ESG dans l'asset pricing et le risk management* » de la **chaire CANDRIAM-KEDGE BUSINESS SCHOOL « FINANCE RECONSIDERED: ADDRESSING SUSTAINABLE ECONOMIC DEVELOPMENT »**. On entend par "matérialité" ce qui peut avoir un impact significatif sur une entreprise, ses activités et sa capacité à créer de la valeur financière et extra-financière pour elle-même et ses parties prenantes.

L'ambition de ce travail doctoral sera de déterminer l'impact de l'intégration de la durabilité sur la valorisation des actifs (asset pricing), la gestion des risques et sur les mesures de performance environnementale des fonds (en lien avec l'objectif de réduction du réchauffement climatique à 2°), ainsi que sur l'écosystème et la société d'un point de vue plus global.

L'ambition est donc de définir de nouveaux cadres méthodologiques d'intégration des stratégies ESG/ISR dans les décisions financières en gestion d'actifs (impact de l'ESG sur les indicateurs de risque et les modèles de valorisation financière).

Compétences requises :

- Titulaire d'un Master 2 en Finance de Marché ou Finance d'Entreprise
- Solides connaissances en économétrie, modèles statistiques, modélisation financière et analyse de scénarios, ainsi qu'en évaluation financière, théorie en asset pricing (modèle d'équilibre général, modèle risque neutre...) et gestion des risques
- Maîtrise des outils informatiques économétriques, de modélisation et de programmation (STATA, SPSS, MatLab, Ox, Excel...)
- Appétence à travailler sur les enjeux de Responsabilité Sociale de l'Entreprise (RSE), Développement Durable (DD) et finance responsable/durable.

Conditions :

- Période : à partir d'octobre-novembre 2019
- Rémunération : 24k€ brut par an par la Chaire CANDRIAM-KEDGE BUSINESS SCHOOL

Contact :

- Christophe Revelli, professeur à KEDGE BUSINESS SCHOOL, titulaire de la chaire [christophe.revelli@kedgebs.com](mailto:christophe.revelli@kedgebs.com)
- Philippe Bertrand, professeur à l'IAE d'Aix-en-Provence et professeur affilié à KEDGE BUSINESS SCHOOL, CERAM, AMSE. [philippe.bertrand@univ-amu.fr](mailto:philippe.bertrand@univ-amu.fr)

## Candidature

La candidature doit inclure:

- un CV détaillé
  - une lettre de motivation
  - un projet de recherche (en anglais)
- 

### **A propos de KEDGE BUSINESS SCHOOL:**

KEDGE BUSINESS SCHOOL, issue du rapprochement de Euromed Management et de Bordeaux Ecole de Management, reconnue comme l'une des meilleures écoles de management en Europe, considère que son rôle consiste non seulement à former des futurs managers rapidement opérationnels dans l'entreprise, mais aussi à leur faire prendre conscience des répercussions de leurs décisions et donc de leur responsabilité citoyenne. KEDGE BUSINESS SCHOOL répond aux enjeux de la mondialisation, des univers digitaux et de la montée en puissance des pays émergents, en s'appuyant sur le rayonnement mondial de sa recherche, son innovation pédagogique et son engagement sociétal. Le groupe propose une offre de 19 formations en management de bac+2/3 à bac +5/6 visées par l'Etat Français et accréditées au niveau international pour des publics étudiants et professionnels, en temps plein et en alternance. Les campus de l'école sont implantés à Bordeaux, Dakar, Marseille, Paris, Toulon et Suzhou.

### **A propos de CANDRIAM:**

CANDRIAM (« Conviction and Responsibility in Asset Management ») est une référence européenne reconnue en matière de gestion d'actifs et s'appuie sur de fortes valeurs et expertises de gestion développées depuis plus de 20 ans. Ainsi, CANDRIAM s'est acquise une solide réputation d'innovation et de performance auprès d'une clientèle fidèle et diversifiée répartie dans plus de 20 pays.

CANDRIAM Investors Group et sa maison-mère New York Life Investments font partie du groupe New York Life, notée AAA1 et se classant parmi les plus grandes sociétés d'assurance-vie au monde.

New York Life Investments, comptant parmi les plus importantes sociétés de gestion d'actifs au niveau mondial, totalise plus de 472 milliards de dollars d'actifs sous gestion. Son succès est lié en particulier à son approche « multi-boutiques », très appréciée par les clients. Elle permet en effet aux clients de trouver auprès de ces « boutiques » un choix diversifié de services et d'expertises très spécialisés.

### **A propos de la chaire CANDRIAM-KEDGE BUSINESS SCHOOL:**

La chaire "*Finance reconsidered: Addressing Sustainable Economic Development*" a pour objectif de réfléchir à de nouveaux modèles d'intégration des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les processus de décision financières et plus spécifiquement dans les activités de valorisation financière des titres (asset pricing) et de gestion des risques bancaires et de marché.