

## Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: ANTONIO GARCIA HOYOS

PROGRAMA: MII + ADE GRUPO:

FECHA: 05-06-24

Director Asignado: Carro Santamaría  
Apellidos

M<sup>ra</sup> Teresa  
Nombre

Título provisional del TFG:

ESG como palanca de creación de valor en el  
mercado de renta variable

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:



Fecha: 05-06-24

## **ÍNDICE DE CONTENIDOS**

1. INTRODUCCIÓN .....
2. MARCO TEÓRICO.....
3. ESG COMO PALANCA DE CREACIÓN DE VALOR .....
4. ÍNDICES MSCI.....
5. RECOPIACIÓN Y ANÁLISIS DE DATOS .....
6. CONCLUSIONES .....
7. LIMITACIONES DEL ESTUDIO Y FUTURAS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN .....

### **Objetivos del trabajo**

El Trabajo de Fin Grado pretende cubrir una serie de objetivos, los cuales se exponen y explican a continuación:

1. Analizar el nuevo marco regulatorio

Este objetivo se centra en estudiar las recientes regulaciones introducidas por parte de la Unión Europea, analizando sus implicaciones y como estas afectan a los inversores. Se evaluará, también, si estas suponen una forma de incentivar la inversión sostenible.

2. Estudiar si el ESG supone una palanca de creación de valor

Se analizarán los beneficios de realizar un estudio ESG, a la vez que se presenta el tamaño del mercado y las diferentes estrategias de inversión.

3. Analizar el índice ESG seleccionado

Se procederá a realizar el análisis detallado del índice, a la vez que se realiza su comparación, con respecto a otro índice de mercado de uso habitual entre inversores, que no aplique criterios ESG. Además, se buscará obtener conclusiones que ayuden a responder las preguntas planteadas en el apartado de motivación del trabajo.

### **Metodología del trabajo**

En el caso de este trabajo, y como se puede intuir por los objetivos planteados, se ha decidido emplear un enfoque dual, en el que se combinará una parte más de estudio y recolección de literatura ya existente, con una parte más cuantitativa y de análisis.

Por un lado, para enmarcar el trabajo se recurrirá a recoger la literatura de la industria desarrollada hasta la actualidad, con el fin de explicar y contextualizar la situación de la inversión ESG, y más concretamente de la inversión verde en renta variable. Para ello se hará uso de trabajos de investigación, tesis o encuestas hechas a miembros del sector, las cuales engloben aquellos puntos más destacables. Además, se profundizará en la regulación desarrollada por la Unión Europea en materia de sostenibilidad, describiendo su evolución y principales medidas adoptadas, así como el impacto que están teniendo y que se espera que tengan en un futuro cercano.

Por otro lado, se recurrirá también, a una parte más cuantitativa en la que se analizarán dos índices de fondos indexados, estando uno de ellos vinculado hacia la inversión ESG, mientras que el otro sea un índice altamente transaccionado, pero que en su construcción no incluya criterios ESG. Para ello, se hará uso de métodos cuantitativos y herramientas estadísticas que faciliten su comparación y la extracción de conclusiones.

## **Bibliografía**

Venturini, A. (2022). Climate change, risk factors and stock returns: A review of the literature. *International Review of Financial Analysis*.

Antoniuk, Y., & Leirvik, T. (2021). Climate change events and stock market returns. *Journal of Sustainable Finance & Investment*.

Boffo, R., & Patalano, R. (2020). ESG Investing: Practices, Progress. OECD. Retrieved from <http://www.oecd.org/finance/ESG-Investing-Practices-Progress-and-Challenges.pdf>

Catalán, L. (2023, Diciembre). Measuring Climate Transition Risk in the European Equity Market.

Comisión Europea. (2021). Estrategia para financiar la transición a una economía sostenible. Estrasburgo.

European Environment Agency. (2024, Febrero). Atmospheric greenhouse gas concentrations. Retrieved from <https://www.eea.europa.eu/en/analysis/indicators/atmospheric-greenhouse-gas-concentrations?activeAccordion=ecdb3bcf-bbe9-4978-b5cf-0b136399d9f8>

IEA. (2021). Net Zero by 2050. Retrieved from <https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050#downloads>

MSCI. (2021). MSCI Climate Change Indexes. Retrieved from <https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/ESG-ClimateChangeIndex-cfs-en-01.pdf>

Rawson, C., & Rowe, S. (2022, Diciembre). The power of not trading: Evidence from index fund.