

Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

Alumno: Carrasco Pacheco, Iñigo

Grupo: E2 Bilingüe

Fecha: 18 de octubre de 2024

Director: Fernández Fernández, José Luis

Título Provisional: Estrategias y Criterios de Selección en la Inversión de Impacto

Pregunta de investigación

- ¿Cuáles son los principios y estrategias clave que guían la inversión de impacto y cómo influyen en la selección y gestión de empresas para maximizar su impacto social y ambiental?

Importancia

La inversión de impacto ha surgido como una respuesta a la creciente demanda por parte de inversores, gobiernos y la sociedad en general de modelos empresariales que no solo generen retornos financieros, sino que también contribuyan positivamente a la sociedad y al medio ambiente. A medida que los fondos de inversión de impacto se expanden, se vuelve crucial entender los principios y estrategias que guían estas inversiones, así como los criterios utilizados para seleccionar y gestionar empresas. Esto no solo permite identificar buenas prácticas y tendencias en la toma de decisiones, sino que también aporta claridad sobre cómo se maximizan los impactos sociales y ambientales a través de estas inversiones.

La pregunta de investigación propuesta se justifica debido a la necesidad de establecer una comprensión sólida de los fundamentos de la inversión de impacto, diferenciándola de enfoques tradicionales como los criterios de ESG y sostenibilidad. Además, investigar estos principios y estrategias resulta fundamental para guiar a futuros inversores en la toma de decisiones y ayudar a las empresas a alinear sus actividades con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), especialmente los relacionados con la erradicación de la pobreza (ODS 1), la lucha contra el hambre (ODS 2), la igualdad de género (ODS 5) y el trabajo decente y crecimiento económico (ODS 8). Por lo tanto, esta investigación no solo contribuye a la literatura existente, sino que también proporciona una herramienta práctica para la gestión estratégica de los fondos de impacto y para las empresas interesadas en atraer este tipo de inversión.

Establece los objetivos específicos

- Identificar y delimitar qué se entiende por inversión de impacto dentro del contexto empresarial y financiero.
- Analizar las diferencias y puntos de encuentro entre los conceptos de ESG, sostenibilidad y la inversión de impacto.
- Identificar los criterios clave utilizados por los fondos de impacto para seleccionar y excluir empresas de sus carteras.
- Analizar cuáles son las mejores empresas para la inversión de impacto y qué las hace destacar.
- Analizar las decisiones críticas que debe tomar un inversor de impacto, considerando distintos perfiles, behavioral finance y posibles sesgos.
- Examinar las estrategias adoptadas por los fondos líderes en inversión de impacto y su efectividad.

Enfoque de investigación

El enfoque de esta investigación es **explicativo**, ya que busca analizar y comprender las relaciones entre diversas variables y factores que influyen en la inversión de impacto. Un enfoque explicativo se centra en descubrir cómo y por qué ocurren ciertos fenómenos, como el

modo en que los fondos de inversión de impacto toman decisiones estratégicas, seleccionan empresas y maximizan los impactos sociales y ambientales.

Metodología

Dado que la información provendrá principalmente de internet, la metodología se enfocará en una revisión documental exhaustiva utilizando las siguientes técnicas:

1. **Revisión de literatura y estudios previos:** Se recopilarán y analizarán informes, artículos académicos, publicaciones de fondos de inversión y estudios de caso relevantes disponibles en línea. Esta revisión permitirá definir el marco teórico y establecer las diferencias clave entre los conceptos de ESG, sostenibilidad e impacto.
2. **Exploración de buenas prácticas y estrategias:** A través del análisis de casos publicados en informes y revistas especializadas, se destacarán las mejores prácticas y estrategias clave de los fondos líderes en inversión de impacto.

Cronograma

Después de noviembre, comenzaré a trabajar en mi TFG con la intención de presentarme en la convocatoria ordinaria. Durante todo el proceso, contaré con el apoyo de mi director de TFG, quien me ayudará a enfocar mejor mi investigación y a darle forma al proyecto.

Índice provisional y un título

1. **Introducción**
 - 1.1. Contexto y relevancia de la inversión de impacto
 - 1.2. Objetivos del trabajo
 - 1.3. Pregunta de investigación
 - 1.4. Justificación del estudio
2. **Marco Teórico**
 - 2.1. Definición de inversión de impacto
 - 2.2. Diferencias entre ESG, sostenibilidad e impacto
3. **Criterios de Selección de Empresas**
 - 3.1. Criterios clave utilizados en la selección de empresas
 - 3.2. Políticas de exclusión y mejores prácticas
 - 3.3. Empresas líderes en inversión de impacto: características y casos destacados
4. **Decisiones de un Inversor de Impacto**
 - 4.1. Tipos de perfiles de inversores de impacto
 - 4.2. Behavioral finance y sesgos en la toma de decisiones
 - 4.3. Estrategias de los principales fondos de inversión de impacto
5. **Análisis Comparativo de Fondos de Inversión de Impacto**
 - 5.1. Métricas e indicadores para medir el impacto
 - 5.2. Principales sectores y políticas de inversión de los fondos líderes
6. **Conclusiones**
7. **Bibliografía**