

## Registro de la Propuesta del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Rocío Lozano Torres

PROGRAMA: ADE + Analytics

GRUPO: B

FECHA: 23/11/2024

Director Asignado: Bermejo Climent, Ramón  
Apellidos Nombre

### Título provisional del TFG:

Criterios de equity screening para poder filtrar de manera sistemática un universo ingente de valores como el índice S&P 500 para crear una cartera correctamente diversificada que sea capaz de batir a dicho benchmark en el largo plazo, es decir que pueda batir al índice en periodos de expansión y recesión económica en EEUU y en fases tanto de endurecimiento como de relajación de la política monetaria por parte de la Reserva Federal.

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

Firma del estudiante:



Firma del Director:

Fecha: 23/10/2024

## PROPUESTA TFG ANALYTICS

### TÍTULO

---

Criterios de equity screening para poder filtrar de manera sistemática un universo ingente de valores como el índice S&P 500 para crear una cartera correctamente diversificada que sea capaz de batir a dicho benchmark en el largo plazo, es decir que pueda batir al índice en periodos de Expansión y Recesión económica en EEUU y en fases tanto de endurecimiento como de relajación de la política monetaria por parte de la Reserva Federal.

### OBJETIVOS

---

1. **Selección de una cartera diversificada:** se busca seleccionar entre 10 y 30 valores que conformen una cartera correctamente diversificada a través de criterios de equity screening.
2. **Batir al índice:** la cartera seleccionada debe ser capaz de superar el rendimiento del índice S&P 500 en el largo plazo.
3. **Resistencia a los ciclos económicos:** la cartera ha de lograr ser rentable tanto en periodos de expansión como de recesión económica en Estados Unidos.
4. **Adaptación a distintas políticas monetarias de la Reserva Federal:** tras analizar las distintas políticas monetarias, se espera que la cartera sea capaz de responder óptimamente ante las políticas monetarias impuestas por la Reserva Federal.

### METODOLOGÍA

---

En primer lugar, será necesario llevar a cabo una recopilación de datos descargando información detallada a cerca de los distintos valores que conforman el índice S&P 500. Para ello, nos ayudaremos de las plataformas Bloomberg, FactSet y Refinitiv.

Se evaluarán las empresas utilizando distintos filtros como Piotroski F-Score o Altman Z-Score con el fin de garantizar la selección de aquellos valores más rentables que conformen una cartera correctamente diversificada capaz de batir al índice.

Con el fin de determinar si la selección llevada a cabo es la adecuada, se realizará una simulación en la que se analizará el rendimiento de dicha cartera en momentos de expansión y recesión y en distintas fases de política monetaria.

Por último, se comparará el rendimiento de la cartera con el de nuestro benchmark (S&P 500) en el largo plazo ajustando nuestra estrategia de selección si fuese necesario.

## ÍNDICE

---

- I. Introducción
  - a. Briefing
  - b. Objetivos
  - c. Metodología
- II. Marco teórico
  - a. Equity screening
  - b. Diversificación de carteras
  - c. Ciclos económicos
  - d. Políticas monetarias
  - e. S&P 500
- III. Selección de la cartera
  - a. Selección de valores
  - b. Criterios y filtros aplicados
- IV. Resultado y conclusiones
  - a. Análisis de rendimiento en comparación con el índice
  - b. Impacto ciclos económicos y políticas monetarias
  - c. Fortalezas y limitaciones del modelo
  - d. Implicaciones futuras
  - e. Conclusión
- V. Bibliografía

## BIBLIOGRAFÍA

---

- Novy-Marx, R. (2013). The other side of value: The gross profitability premium. *Journal of Financial Economics*, 108(1), 1-28.  
[https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2013.01.003&#8203;;:contentReference\[oaicite:0\]{index=0}](https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2013.01.003&#8203;;:contentReference[oaicite:0]{index=0})
- Novy-Marx, R. (2014). *Understanding defensive equity* (Manuscript). Simon Graduate School of Business, University of Rochester(Novy-Marx\_ R. 2014. Und...).
- CFA Institute. (2024). CFA Program Curriculum Level I 2024. Disponible en <https://www.cfainstitute.org/>.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., Jaffe, J., & Jordan, B. D. (2018). *Corporate finance: Core principles & applications* (5ª ed.). McGraw-Hill Education.