

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

NOMBRE DEL ALUMNO: Mario Laureano Simón Alonso

PROGRAMA: 5º E2 + BA

GRUPO: 5ºB

FECHA: 14/10/2024

Director Asignado: Martín Bujack _____, Karin Alejandra Irene _____
Apellidos Nombre

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

Título provisional del TFG: “El gran dilema del inversor actual: Invertir en empresas de defensa”

Objetivo:

Estudiar la industria de defensa militar en el contexto actual, cuáles son sus drivers, para analizar la rentabilidad riesgo de invertir en empresas del sector aplicando el Ratio de Sharpe y La teoría de Carteras de Harry Markowitz (Frontera Eficiente) y cómo el inversor las puede incorporar en su cartera de la forma óptima (maximizar su rentabilidad riesgo) acorde a distintos perfiles de riesgo.

Metodología:

1. Para ello primero haré una selección de empresas de defensa que cotizan en diferentes mercados (Dow Jones, Dax40, NIKKEI,) con suficiente historial para poder realizar un análisis histórico. Un ejemplo de éstas serían las Big 5 (Lockheed Martin, Northrop Grumman, Boeing, General Dynamics, RTX) entre otras.
2. Recopilar los datos históricos de precios de las acciones (ajustados).
3. Calcular los rendimientos esperados, volatilidades y covarianzas.
4. Aplicar el Ratio de Sharpe para ver cuáles desempeñan un mayor rendimiento ajustado al riesgo.
5. Aplicar la Teoría de carteras de Harry Markowitz para crear unas series de carteras “óptimas en función de unos niveles de aversión al riesgo.

Índice preliminar: *(aquellos puntos con * es porque van a ser más extensos que el resto y no estoy del todo seguro y van bien ahí)*

1. Introducción

- 1.1 La Industria Militar
- 1.2 Objetivos del Trabajo
- 1.3 Estructura del trabajo

2. Marco Teórico

- 2.1 Empresas de Defensa: Contexto Económico y Marco Regulatorio (*)
- 2.2 Relación entre Rendimiento y Riesgo
- 2.3 Ratio de Sharpe
- 2.4 Teoría de Carteras de Markowitz

3. Metodología

- 3.1 Selección de las empresas de defensa (*)
- 3.2 Recopilación datos financieros
- 3.3 Cálculo Ratio de Sharpe
- 3.4 Cálculo Teoría de Carteras de Markowitz

4. Resultados

- 4.1 Análisis de los rendimientos y riesgos de las empresas seleccionadas
- 4.2 Comparativa Ratio de Sharpe
- 4.3 Resultados de la Frontera Eficiente

5. Discusión

- 5.1 Interpretación de los resultados
- 5.2 Implicaciones económicas para el inversor
- 5.3 Implicaciones ESG para el inversor (*)

6. Conclusiones

7. Bibliografía

8. Anexos *(dado que utilizaré tablas y gráficos externos)*

Bibliografía

- Bouri, Elie, Barry Quinn, Lisa Sheenan, y Yayan Tang. «Investigating Extreme Linkage Topology in the Aerospace and Defence Industry». *International Review of Financial Analysis* 93 (mayo de 2024): 103166. <https://doi.org/10.1016/j.irfa.2024.103166>.
- Blum, J. (2019). Arms production, national defense spending and arms trade: Examining supply and demand. *European Journal of Political Economy*, 60(101814), 101814. <https://doi.org/10.1016/j.ejpoleco.2019.101814>
- Klomp, Jeroen. «Targeting Profits_ The Economic Impact of Arms Embargoes on Defense Companies», 2024.
- Causevic, Amar, Sasja Beslik, y Sara Causevic. «Quo Vadis Sustainable Finance: Why Defensive Weapons Should Never Be Classified as an ESG Investment». *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 19 de octubre de 2022, 1-9. <https://doi.org/10.1080/20430795.2022.2135965>.
- Wezeman, P D, K Djokic, M George, Z Hussain, y S T /SIPRI Wezeman. «Trends in International Arms Transfers, 2023», s. f.

- Thomas, Clayton, Christopher M Blanchard, Jeremy M Sharp, y Christina L Arabia. «Arms Sales in the Middle East: Trends and Analytical Perspectives for U.S. Policy», s. f.

Firma del estudiante: *Mario Laureano Simón Alonso*

Fecha: 15/10/2024