

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

NOMBRE DEL ALUMNO: Iria González Méndez

PROGRAMA: E3

GRUPO: B

FECHA: 2/11/2020

Director Asignado: Bermejo Climent, Ramón  
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

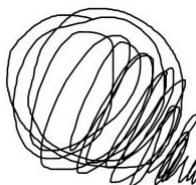
Métricas ESG y renta variable cotizada

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

Firma del estudiante:



Firma del Director:



Fecha: 02/11/2020

# TRABAJO FIN DE GRADO ADE

## PROPUESTA

PROFESOR: Ramón Bermejo

ALUMNO: Iria González Méndez

### A. OBJETIVO

Con el presente trabajo se busca estudiar la relación entre factores no financieros, específicamente las métricas ESG, y la rentabilidad de los portfolios. El objetivo de este trabajo es crear una cartera basada en criterios ESG que, en primer lugar, supere el benchmark europeo, y si es posible, obtenga rendimientos positivos.

### B. BIBLIOGRAFÍA

Sikacz, Hanna & Wołczek, Przemysław. (2018). ESG analysis of companies included in the RESPECT Index based on Thomson Reuters EIKON database. *Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu*. 520. 115-127. 10.15611/pn.2018.520.10.

Refinitiv. (2020, abril). *ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND GOVERNANCE (ESG) SCORES FROM REFINITIV*. Retrieved from [https://www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en\\_us/documents/methodology/esg-scores-methodology.pdf](https://www.refinitiv.com/content/dam/marketing/en_us/documents/methodology/esg-scores-methodology.pdf)

Puig Pujols, P. (2019). Inversión Socialmente Responsable Análisis del impacto de una cartera de inversiones en la sociedad y en los ODS.

Kotsantonis, S., Pinney, C., & Serafeim, G. (2016). ESG integration in investment management: Myths and realities. *Journal of Applied Corporate Finance*, 28(2), 10-16.

Bender, J., Bridges, T. A., He, C., Lester, A., & Sun, X. (2018). A Blueprint for integrating ESG into Equity Portfolios. *The Journal of Investment Management*, 16(1).

Hassel, L. G., & Semenova, N. (2013). The added value of ESG/SRI on company and portfolio levels—What can we learn from research. *CSR and beyond—A Nordic perspective*, 137-163.

Deutsche Asset and Wealth Management. (2015). ESG and corporate financial performance: mapping the global landscape. Deutsche Asset and Wealth Management. Retrieved from <https://www.unepfi.org/fileadmin/events/2018/sydney/ESG-and-Corporate-Financial-Performance.pdf>

Verheyden, T., Eccles, R. G., & Feiner, A. (2016). ESG for all? The impact of ESG screening on return, risk, and diversification. *Journal of Applied Corporate Finance*, 28(2), 47-55.

Hoepner, A. G. (2010). Portfolio diversification and environmental, social or governance criteria: Must responsible investments really be poorly diversified?.

### **C. METODOLOGÍA**

Como se ha expuesto en el objetivo, se busca crear una cartera basada en criterios ESG que supere la rentabilidad del mercado. Para ello, partiendo de las 600 empresas con mayor marketcap en Europa, en concreto Stoxx600 Europa, y filtraremos las empresas de acuerdo con un ESG índice (en concreto, el índice de ESG Combined scores de Eikon Reuters).

Con estas empresas se construirá la cartera:

- Ponderación de cada empresa en el porfolio: el peso de cada empresa en la cartera será igual entre todos, por tanto, en caso de que haya 50 empresas, el peso de cada una será de 0.02
- Rentabilidad: debemos distinguir dos rentabilidades
  - o Rentabilidad individual de cada posición: que obtendremos a través de precios históricos;
  - o Rentabilidad del porfolio: suma ponderada.

Se estudiará tanto la desviación típica como el Sharpe ratio para analizar el riesgo y la relación entre rentabilidad y riesgo, respectivamente.

A la hora de comparar la rentabilidad de este porfolio con el mercado, se comparará contra el Stoxx600 Europa.

## **D. ÍNDICE PRELIMINAR**

1. Objetivo y resumen
2. Introducción
3. Métricas ESG
  - a. Concepto
  - b. Factores
  - c. Impacto en renta variable cotizada
4. Planteamiento de hipótesis
5. Metodología
  - a. Obtención de datos
  - b. Índice ESG
  - c. Cartera en Bloomberg
6. Comparación con el mercado
7. Resultados
8. Conclusión
9. Bibliografía
10. Anexos