

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

NOMBRE DEL ALUMNO: Fiorenza Iannicelli Pérez

PROGRAMA: E6

GRUPO: A

FECHA: 9/11/2021

Director Asignado: Martin Bujack, Karin Alejandra Irene
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

Instrumentos financieros para la inversión en Agua y estudio de su rentabilidad

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

OBJETIVO

El objetivo de este trabajo es dar al lector una imagen de situación de la importancia y acierto de inversión en agua, a través de qué instrumentos financieros se puede llevar a cabo esta inversión y finalmente analizar la rentabilidad de uno de estos instrumentos para afirmar si el incentivar la inversión en esta materia prima es justificada o no.

INDICE

1. Resumen y Objetivo
2. Metodología
3. Introducción
4. La inversión sostenible y nuevas tendencias de mercado
 - 4.1 Contextualización de las nuevas tendencias
 - 4.1.1 Criterios ESG & ISR
 - 4.1.2 Toma de conciencia por los distintos actores
 - 4.2 Oportunidad única de inversión sostenible: el agua
5. Diversidad de instrumentos financieros para la inversión en agua
 - 5.1 Instrumentos financieros no complejos
 - 5.1.1 Renta Fija: Bonos Azules
 - 5.1.2 Renta Variable: Acciones
 - 5.1.3 Instituciones de inversión colectiva: Fondos de Inversión
 - 5.2 Instrumentos financieros complejos:
 - 5.2.1 Derivados: Futuros del agua
 - 5.2.2 Exchange Traded Funds dedicados al agua
6. Análisis de la rentabilidad de los fondos de inversión referenciados al agua
 - 6.1 Fondos de inversión como instrumento financiero más accesible
 - 6.2 Fondos de inversión referenciados al agua y sus respectivas carteras
 - 6.2.1 Análisis de la composición de cartera
 - 6.2.2 Índices utilizados para Benchmarking
 - 6.3 Medidas de eficiencia
 - 6.3.1 Alfa de Jensen
 - 6.3.2 Ratio de Treynor
 - 6.3.3 Ratio de Sharpe
 - 6.3.4 Comparación de las rentabilidades con índices
7. Conclusiones
8. Referencias Bibliográficas
9. Anexos

METODOLOGÍA

La metodología utilizada para el desarrollo del trabajo se basa en una revisión de la literatura tanto para determinar el estado de la cuestión que corresponde al capítulo 4 y 5 como para el análisis empírico (capítulo 6). Para obtener la información necesaria se ha recurrido y consultado bases de datos como Google Scholar o como el repositorio de la biblioteca de ICADE. De este último se han extraído diversas fuentes como pueden ser revistas científicas, artículos académicos y artículos de opinión. Estas han sido fundamentales a la hora de elaborar el análisis de la rentabilidad, entre otros.

De la misma manera, se realiza un estudio de mercado a través del uso de herramientas más técnicas como Bloomberg o Morningstar sobre los tipos de instrumentos financieros que existen actualmente en el mercado para poder invertir en agua. Con los datos obtenidos de

ellos se procede a un análisis empírico. Por otro lado, la información detallada de cada fondo que sirve para el análisis de las carteras y comparación con índices de referencia, se ha obtenido a través de los documentos legales de cada uno de ellos, como pueden ser los folletos. Los elementos gráficos que permiten resumir toda la información anterior se han obtenido por elaboración propia a través de plataformas como *Excel* o *Power Point*. Estos últimos no solo muestran el análisis de la rentabilidad de cada fondo sino también facilitan la comparación de ratios financieros entre cada fondo de inversión.

Para que toda la información expuesta anteriormente sea útil para el análisis que se quiere realizar, este trabajo sigue una estructura precisa que se define como deductiva. En primer lugar, se expondrá el cambio de mentalidad en el mundo de la inversión. A continuación, se explicitará y justificará por qué la inversión en agua es una inversión muy atractiva y con mucho potencial. En segundo lugar, se hará detallar cuáles son los instrumentos financieros que un inversor puede usar para la inversión en esta materia prima. En tercer lugar, tras la justificación de que instrumento financiero es más accesible para un inversor medio, se ahondará en el estudio de los fondos de inversión (renta variable) y Exchange Traded Funds (“ETFs”). Haciendo en un primer momento, una descripción de sus principales características y de la construcción de sus respectivas carteras. Este previo paso, permitirá sacar similitudes y diferencias y analizar cuáles son las tendencias de mercado. En segundo lugar, se hará un estudio de la eficiencia y comparación de esta de los distintos fondos siguiendo la metodología usada por otros autores, como Luis Ferruz Agudo, en el análisis de la rentabilidad de fondos de inversión sostenible. En la parte final del trabajo, correspondiente al punto 7, se establecerán las conclusiones y se dará una visión final del panorama actual para la inversión en agua.

Bibliografía

- Afi-Analistas Financieros Internacionales. (2019). *Sostenibilidad y Gestión de activos*. Madrid: Allianz Global Investors.
- Agudo, L. F., Knebel Baggio, D., & Rivas Compains, F. J. (2017). Las medidas de eficiencia en la gestión: un estudio de los fondos de inversión socialmente responsables (ISR) en Brasil. *GESTO*, 5(1), 74-92.
- Amel-Zahed, A., & Serafeim, G. (2017). *Why and How Investors Use ESG Information: Evidence from a Global Survey*. Working Paper, Harvard Business School.
- Bermúdez, F. B. (2018). *Los accionistas y la inversión sostenible y responsable*. Madrid: Colegio de Economistas de Madrid.

- Comisión Europea. (2018). Finanzas sostenibles: Plan de Acción de la Comisión para una economía más ecológica y más limpia. *Comunicado de Prensa*. Bruselas.
- Douma, K., Scott, L., & Bulzomi, A. (2017). *El enfoque de inversión en ODS*. PRI.
- Jiménez, A. L., & Rojas, S. Á. (2020). Inversión Sostenible: Un asunto de Rentabilidad. *Fasecolda*, 106-109.
- Naciones Unidas. (2 de Diciembre de 2015). *Acuerdo de Paris*. Paris, Francia.
- Naciones Unidas. (2015). *Objetivos de Desarrollo Sostenible*. Obtenido de UN: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>
- Talan, G., & Deep Sharma, G. (11 de January de 2019). Doing Well by Doing Good: A Systematic Review and Research Agenda for Sustainable Investment. *Sustainability*, 2(11), 1-16.
- Ulrich, E. (2016). *Entendiendo las inversiones según criterios ESG*. S&P Dow Jones Indices.
- United Nations Global Compact. (2021). *Principles For Responsible Investments*. New York: Blueprint. Obtenido de <https://www.unpri.org/download?ac=10948>
- United Nations Global Impact. (2020). *Practical guidance to issue a Blue Bond*. New York: United Nations. Obtenido de <https://ungc-communications-assets.s3.amazonaws.com/docs/publications/Practical-Guidance-to-Issue-a-Blue-Bond.pdf>
- UNPRI. (Enero de 2021). *What are the Principles for Responsible Investment?* Obtenido de <https://www.unpri.org/pri/what-are-the-principles-for-responsible-investment>
- Vargas, M. (Julio-Septiembre de 2006). Fondos de Inversión Españoles: Análisis Empírico de eficiencia y persistencia en la gestión. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 35(130), 675-677.

Firma del estudiante:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Perez Sureda', written over a horizontal line.

Fecha: 9/11/2021