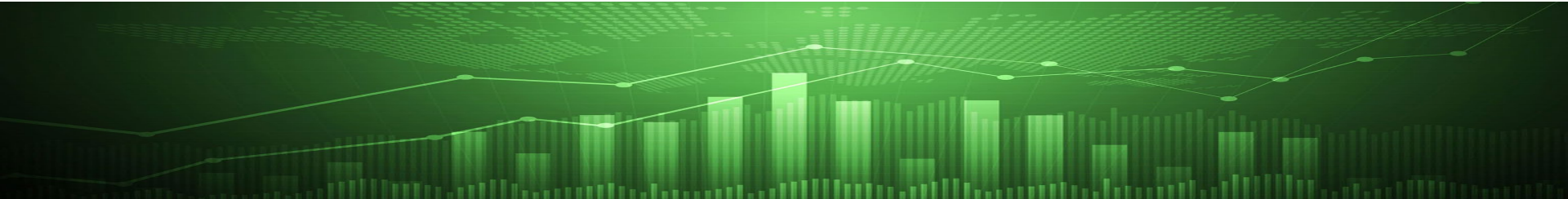


Τίτλος Παρουσίασης



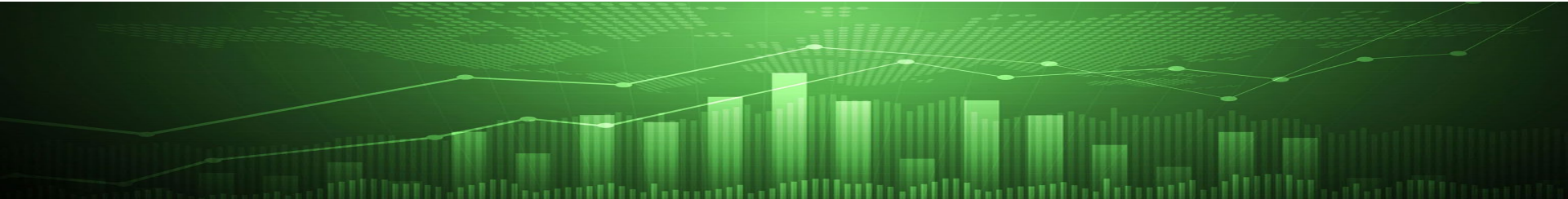
- *Η Σύνδεση ESG, Εταιρικής Διακυβέρνησης και Απόδοσης Μετοχών σε Ευρωπαϊκά Χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα*
- Υ.Δ. Κ. Μπακαλόπουλος, Δρ. Γ. Δότσης, Δρ. Π. Αλεξάκης





Εισαγωγή

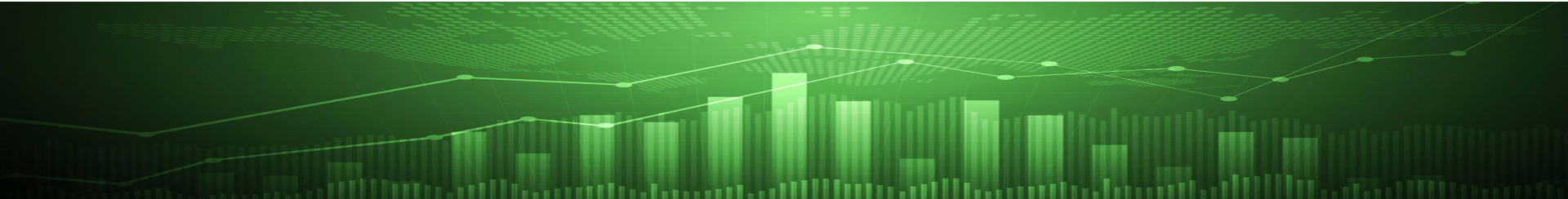
- Στον 21ο αιώνα, σχεδόν κάθε δεκαετία αντιμετωπίζουμε μια σοβαρή κρίση που επηρεάζει τομείς όπως η οικονομία, η κοινωνία και η υγεία.
- Η πανδημία Covid-19 ανέδειξε την ανάγκη για την ύπαρξη και χρήση δεικτών ESG, πέρα από τους παραδοσιακούς χρηματοοικονομικούς δείκτες.
- Αυτή η τάση συμβαδίζει με το αυξανόμενο φαινόμενο των παθητικών επενδύσεων, οι νέοι επενδυτές δίνουν προτεραιότητα στη βιωσιμότητα και τα ESG αποτελέσματα.
- Σύμφωνα με τη Global Sustainable Investment Alliance (GSIA), το 2020 υπήρχαν 35,3 τρισεκατομμύρια δολάρια ή 35,9% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων σε βιώσιμες επενδύσεις.
- Η ισορροπία της βραχυπρόθεσμης χρηματοοικονομικής απόδοσης και της ESG απόδοσης μπορεί να δημιουργήσει μακροπρόθεσμη κερδοφορία και βιωσιμότητα για την εταιρεία.

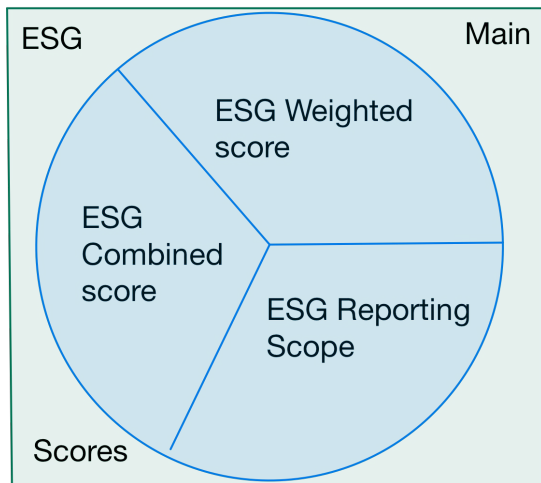




Εταιρική Διακυβέρνηση (CG)

- Η εταιρική διακυβέρνηση καθορίζει μέσω του διοικητικού συμβουλίου και της ανώτατης διοίκησης τη στρατηγική και τους στόχους.
- Προσδιορίζει το επίπεδο κινδύνου στο χαρτοφυλάκιο και τους ισολογισμούς, τη στρατηγική CSR, την προστασία των συμφερόντων μετόχων και καταθετών.
- Η εταιρική διακυβέρνηση αντανακλά τη σχέση των μετόχων με τη διοίκηση, διασφαλίζοντας επαρκή πληροφόρηση και διαφάνεια.
- Περιλαμβάνει τρεις τομείς: 1) διοίκηση, 2) μέτοχοι, και 3) στρατηγική εταιρικής κοινωνικής ευθύνης (CSR).



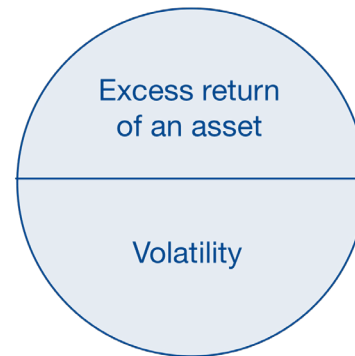


ESG Weighted Score: η σταθμισμένη βαθμολογία ESG που βασίζεται σε δέκα κατηγορίες.

ESG Combined Score: μετρά τυχόν αντιπαραθέσεις όπως σκάνδαλα που επηρεάζουν το ESG.

ESG Reporting Scope: αντικατοπτρίζει τη διαφάνεια του ESG μιας εταιρείας.

Sharpe Ratio

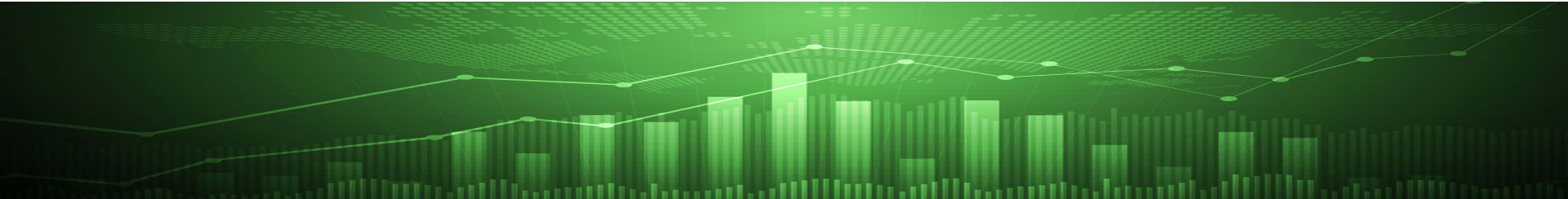


Ο Δείκτης Sharpe μετρά την απόδοση προσαρμοσμένη στον κίνδυνο, διαιρώντας την υπερβάλλουσα απόδοση με την τυπική απόκλιση της απόδοσης.
Όσο περισσότεροι είναι οι **μακροχρόνιοι επενδυτές**, τόσο **χαμηλότερη είναι η μεταβλητότητα**.



Δεδομένα και Μεθοδολογία

- 5 οικονομετρικά μοντέλα (Panel Data Fixed Effects).
- Χρησιμοποιήθηκαν 52 χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της ευρωζώνης για την περίοδο 2015-2020, με βάση τις ετήσιες εκθέσεις ESG και μηνιαίες τιμές μετοχών για υπολογισμό μεταβλητότητας, μέσω της Refinitiv Reuters
- Τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα είναι συστημικά για την οικονομία, και τα επιλεγμένα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα είχαν περιουσιακά στοιχεία περίπου 18 τρισεκατομμυρίων το 2020.
- Δείκτης Sharpe σε ετήσια βάση σύμφωνα με τις ετήσιες αναφορές ESG. Μηνιαίες τιμές μετοχών για υπολογισμό της μεταβλητότητας για τον δείκτη Sharpe





Ερευνητικά Ερωτήματα

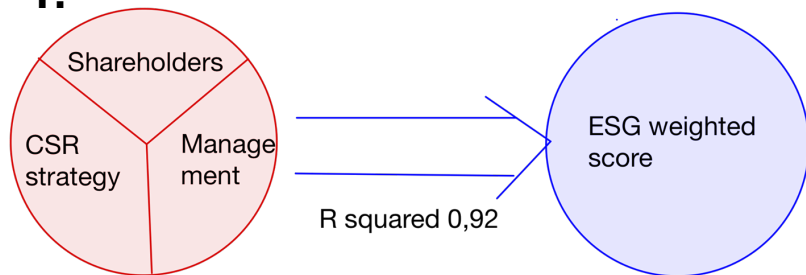
- Επηρεάζει η εταιρική διακυβέρνηση τα διάφορα στοιχεία του ESG;
- Έχει σημασία το ESG για τους επενδυτές;
- Υφίσταται διασύνδεση Εταιρικής Διακυβέρνησης, ESG και χρηματιστηριακής απόδοσης?



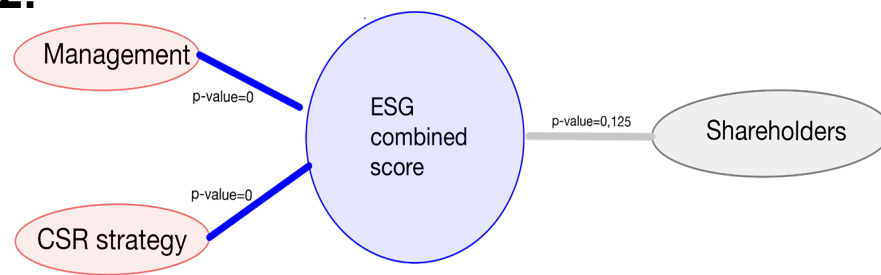


Εμπειρικά αποτελέσματα

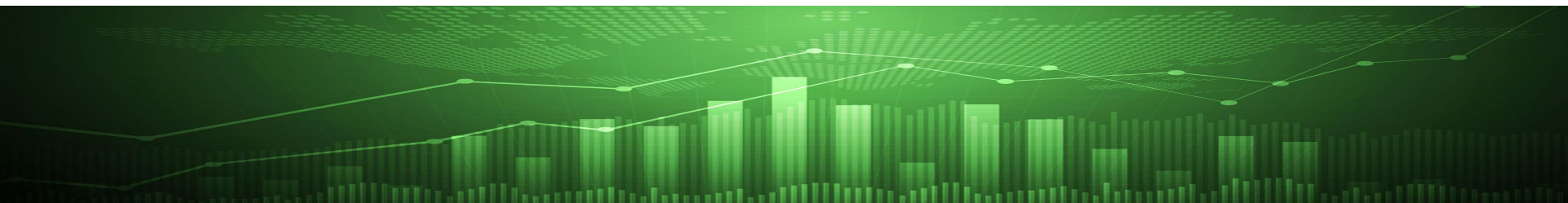
1.



2.



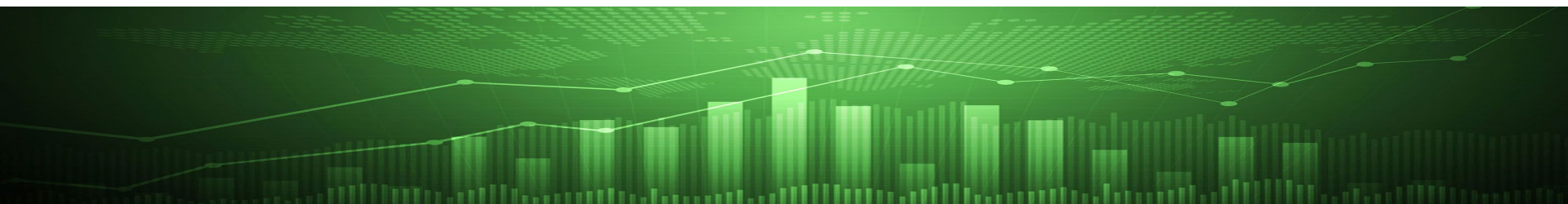
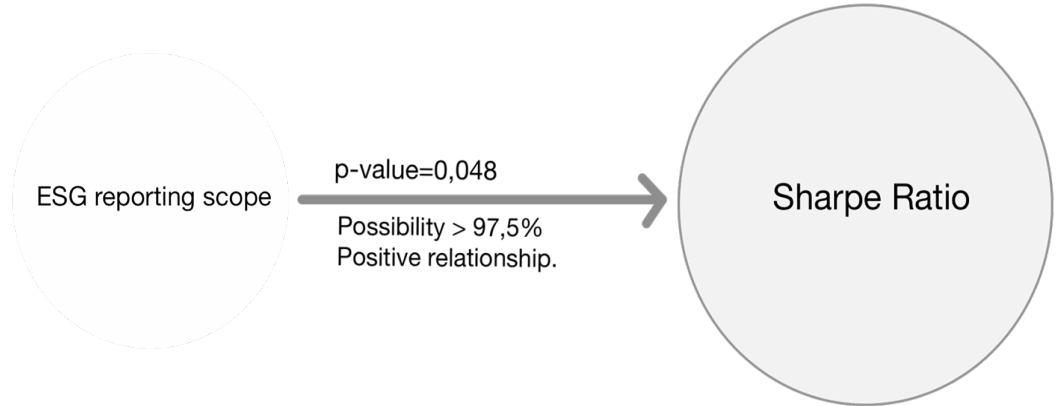
1. Σε αυτό το μοντέλο είναι στατιστικά σημαντική η επίδραση όλων των G παραγόντων.
2. Όσον αφορά το δεύτερο μοντέλο δεν κρίνεται στατιστικά σημαντική η επίδραση των μετόχων.





Κρισιμότερος παράγοντας ESG όσον αφορά τη χρηματιστηριακή απόδοση των Ευρωπαϊκών τραπεζικών μετοχών και η σύνδεσή του με την εταιρική διακυβέρνηση

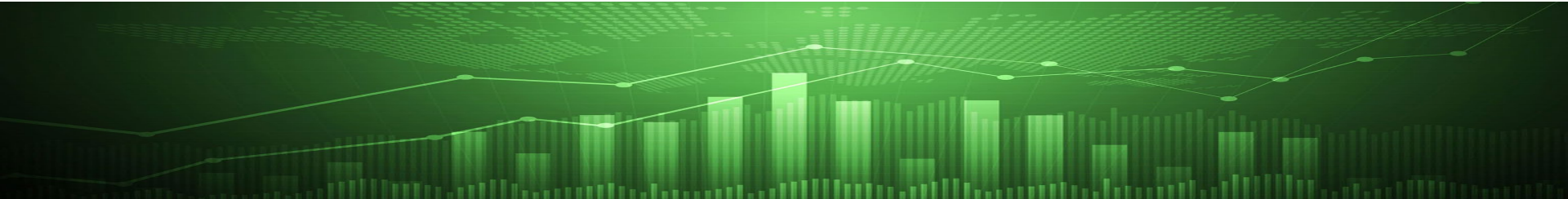
Υποπυλώνας Εταιρικής Διακυβέρνησης	Σχέση με ESG Reporting Scope	Στατιστική Σημαντικότητα (p-value)
Διοίκηση	Ισχυρή θετική	0,00
Μέτοχοι	Ασθενής θετική	0,13
Στρατηγική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (CSR)	Ισχυρή θετική	0,00





Συμπεράσματα

- Σημαντική επίδραση του επιπέδου διαφάνειας ESG στον Δείκτη Sharpe.
- Κατευθύνσεις για μελλοντική έρευνα και αξιολόγηση εισηγμένων εταιρειών.
- Η αναδυόμενη σημασία του ESG στη χρηματοοικονομική ανάλυση και στην εταιρική διακυβέρνηση.
- Οι ισχυρές πρακτικές ESG προσελκύουν μακροπρόθεσμους επενδυτές.





Σας ευχαριστώ για τον χρόνο σας!!!!

