

Účelem této studie je prokázat jak integrace ESG skóru do investiční strategie může ovlivňovat návratnost a stabilitu portfolia akciových titulů a zároveň odhalit případnou existenci související rizikové přírážky. Pro účely analýzy byly použity panelová data Evropských akcií v horizontu předešlých 10 let. Datový vzorek byl rozdělen na dva v závislosti na délce reportovacího období ESG skóru a na každý vzorek byla provedena zvlášť identická analýza. Pro izolování ESG efektu od efektu tržní kapitalizace jež prokázaly silnou korelaci se autor navíc rozhodl provést analýzu na jednoduchém a dvojitým řazení protfolií. Výsledky modelu Fama-MacBeth ukazují, že investoři již oceňují do jisté míry rizika spojená s klimatem jež se projevuje jako záporné riziková přírážka u firem s vysokým ESG skórem. Návratnost a volatilita korporátních akcií prokázaly negativní korelaci s ESG skórem, ačkoliv ne vždy jednoznačně a statisticky významně. Ve srovnání portfolií Leaders a akciového indexu S&P 500 se ukázelo, že index překonal Leaders portfolio co do výnosu tak i stability cen akcií.