

Abstrakt

Cílem této práce bylo zkoumat, zda vysoký výkon v oblasti ESG slouží jako faktor odolnosti pro výnosnost akcií firem během krizí. Použitím DID estimátoru pro 3 různé regiony a časování treatmentů jsem zjistil, že vysoký výkon v oblasti ESG skutečně sloužil jako faktor odolnosti pro výnosnost akcií ve krátkodobém horizontu během pandemie covid-19, přičemž firmy s vysokým ESG měly o 1,125 až 4,785 % vyšší přebytečné logaritmické výnosy akcií ve srovnání s firmami s nízkým ESG během 15 dnů. Toto je pravděpodobně důsledek jejich nižší vnímané rizikivosti. Zároveň jsem zjistil, že tento efekt je poháněn především pilířem S a pro evropské společnosti zejména finančníckými a zdravotnickými firmami. V delším období jsem zjistil, že se tento efekt obrací a ESG se stává negativním faktorem. Věřím, že důvodem pro tento jev jsou preference investorů, kteří opět začínají vyhledávat rizikovější investice. Finálně jsem zjistil, že pro evropské a americké firmy je efekt vysokého skóre v pilíři G negativní i během normálního období.