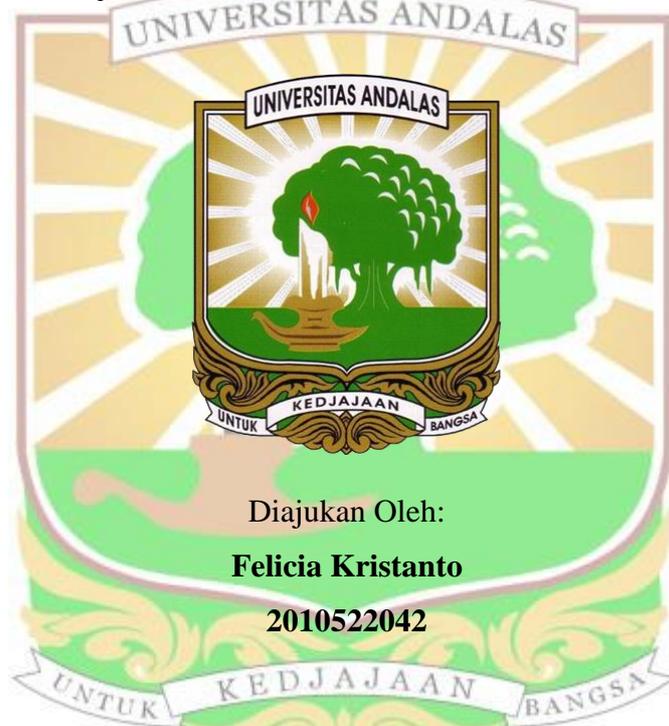


**PENGARUH KINERJA LINGKUNGAN, SOSIAL, DAN TATA KELOLA
TERHADAP *DOWNSIDE RISK* SAHAM MENGGUNAKAN
VALUE-AT-RISK PADA PERUSAHAAN BEI DENGAN
SKOR *ENVIRONMENTAL, SOCIAL AND
GOVERNANCE (ESG) REFINITIV***

SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Mencapai Gelar Sarjana Pada Program Studi S1

Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Andalas



Diajukan Oleh:

Felicia Kristanto

2010522042

Dosen Pembimbing:

Masyhuri Hamidi, S.E., M.Si., CFP, PhD

PROGRAM STUDI S1 DEPARTEMEN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS ANDALAS

PADANG

MEI 2024

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menginvestigasi pengaruh kinerja lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) terhadap *downside risk* saham pada perusahaan Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan skor ESG Refinitiv. *Downside risk* saham diukur menggunakan *Value-at-Risk* (VaR) dengan metode varians kovarians. Penelitian ini menerapkan pendekatan kuantitatif dengan sumber data sekunder. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *non-probability sampling*, yaitu metode *purposive sampling* yang terdiri atas 38 perusahaan Indonesia yang memiliki skor ESG Refinitiv dengan total 139 observasi selama periode penelitian dari 2018 – 2022. Data dianalisis menggunakan regresi data panel dengan metode *Random Effect Model* dan menggunakan software STATA versi 17. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial, kinerja lingkungan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *downside risk* saham, kinerja sosial berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *downside risk* saham, sementara kinerja tata kelola berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *downside risk* saham.

Kata Kunci: *downside risk*, *Value-at-Risk*, ESG, skor ESG

