IGF

Investment Club PUC
IGF

20 de octubre, 2025

Resumen Ejecutivo

iShares Global Infrastructure ETF (IGF)

- ETF administrado por **BlackRock**, diseñado para replicar el **S&P Global Infrastructure Index**, compuesto por más de **75 compañías líderes en energía, transporte y servicios públicos (*utilities*)**.
- Permite **exposición global** a infraestructura esencial, con flujos de caja estables y menor sensibilidad a los ciclos económicos.
- Cuenta con más de **USD 8.500 millones** en activos bajo gestión y un **expense ratio de 0,39 % (comisión de gestión)**.
- **Beta 0,76**, lo que demuestra **menor volatilidad y perfil defensivo** frente al mercado global (S&P 500).
- Compañías clave: **NextEra Energy, Enbridge, Iberdrola, Transurban, American Tower**.

Precio: USD 61,97 → + 3 % (1 m)
Recomendación: Compra
Participación sugerida: 10 % del portafolio (Activo defensivo y diversificador)
Dividend Yield: ≈ 3 % anual
Rendimiento 1 año: 16,27 %



Felipe Abarca
Ingeniería Civil, 6to
Presidente
Investment Club PUC

Benjamín Soler
Ingeniería Civil, 6to
Analista
Investment Club PUC

Agustín Corona
Ingeniería Comercial, 3ro
Analista, Asistente
Laboratorio Itaú
Investment Club PUC

Agenda

1. Tesis de Inversión
2. Descripción del ETF
3. Análisis de Mercado e Industria
4. Rendimiento Financiero
5. Riesgos, Desventajas y Factores Mitigantes
6. Conclusión





1 Tesis de Inversión

Tesis de inversión

La columna vertebral del crecimiento y la transición energética global

1. **Exposición a mega tendencias globales:**
Transición energética, electrificación, urbanización y gasto público récord en infraestructura.

2. **Estabilidad y protección ante inflación:**
Empresas reguladas con tarifas indexadas y contratos a largo plazo que aseguran ingresos predecibles.

3. **Diversificación y bajo riesgo sistémico:**
Beta 0,76 (vs S&P 500) y volatilidad 15,7 % (3 años) → ideal para equilibrar portafolios de alto riesgo.

iShares
by BlackRock



2 Descripción del ETF

iShares Global Infrastructure ETF (IGF)

¿Qué hace el IGF?

- Replica el desempeño del **S&P Global Infrastructure Index**, compuesto por empresas que **poseen y operan infraestructura crítica** en más de 20 países.

- Sectores principales:
  - ***Utilities* (servicios) (39,87%)**: energía eléctrica, agua y gas.
  - **Transporte (41,24%)**: Carreteras, ferrocarriles, aeropuertos y puertos.
  - **Energía (18,22%)**: oleoductos y gasoductos.
  - **Liquidez (0,67%):** operaciones diarias.

- Cobertura geográfica: **EE.UU. (39%)**, **Canadá (7%) , México (8%), Europa (20%)**, **Oceanía (9%)**, **Asia (8%), otros (9%)**.

- Estructura: ETF abierto cotizado en **NYSE**, con revisión y transparencia diaria de portafolio (**SEC**).

Múltiplo Precio / Utilidad (P/E): 20,24
Múltiplo Precio / Valor en Libros (P/B): 2,29
AUM: USD 8.5 B

iShares by BlackRock



3 Análisis de Mercado e Industria

Industria

Infraestructura Core

Compañías propietarias u operadoras de activos esenciales. Estos negocios suelen operar como monopolios naturales, con flujos de caja estables respaldados por **contratos de largo plazo y/o regulación**; por eso exhiben un **perfil más defensivo** que el equity amplio.

- **Activos físicos esenciales** (transporte, energía, agua, telecomunicaciones).
- Propiedades maduras y operativas, con **flujos de caja estables**.
- Alta regulación, contratos de **largo plazo e indexación** a inflación.

Key Drivers

- **Transición energética y electrificación** (mayor demanda por redes y almacenamiento; integración de renovables).
- **Urbanización y movilidad** (CAPEX).
  Estos factores sostienen la demanda de capital en el tiempo y favorecen marcos regulatorios que permiten recuperación de inversión vía tarifas y, con frecuencia, mecanismos de indexación a inflación, rasgos típicos del tramo ***core***.
- **Necesidad permanente de inversión y reposición de activos críticos**.

Mercado Financiero

Benchmark / Competidores Clave

SPDR S&P Global Infrastructure ETF (GII)
Assets Under Management
$629.66 M

STATE STREET INVESTMENT MANAGEMENT

Total Return (As of 09/30/2025)			
	NAV (%)	Market Value (%)	Index (%)
Cumulative			
QTD	3.58	3.22	3.50
YTD	19.20	19.16	18.92
Annualized			
1 Year	16.03	16.24	15.80
3 Year	17.02	17.17	16.72
5 Year	12.84	12.84	12.62
10 Year	8.20	8.23	7.97

Gross Expense Ratio (%)	0.40
30 Day SEC Yield (%)	2.94

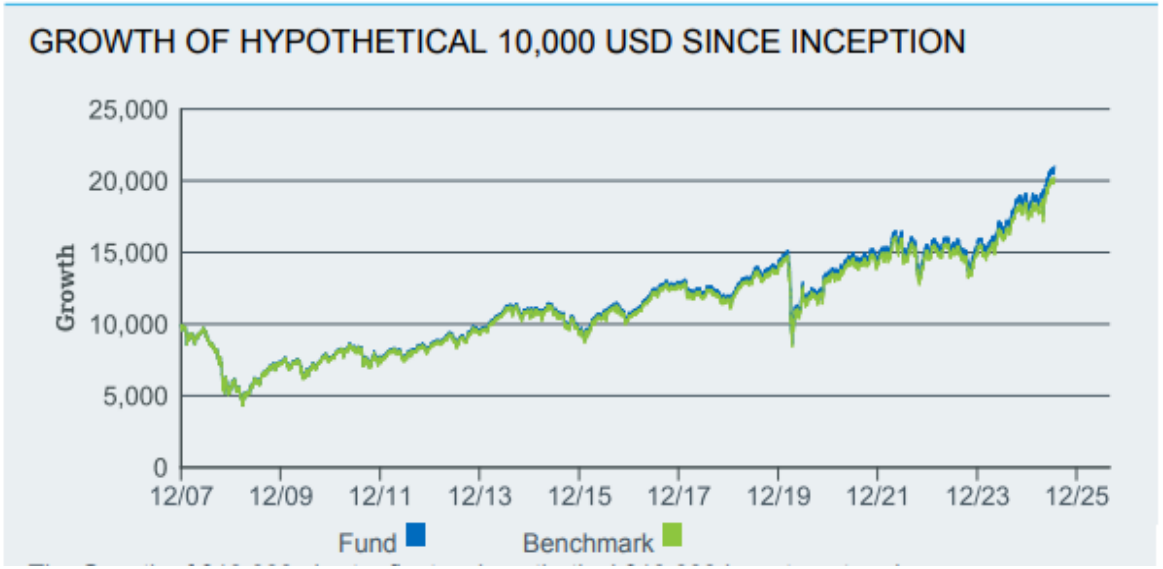
Characteristics	
Index Dividend Yield	3.72%
Price/Earnings Ratio FY1	18.92
Number of Holdings	75
Price/Book Ratio	2.34
Average Market Cap (M)	US$52,794.88

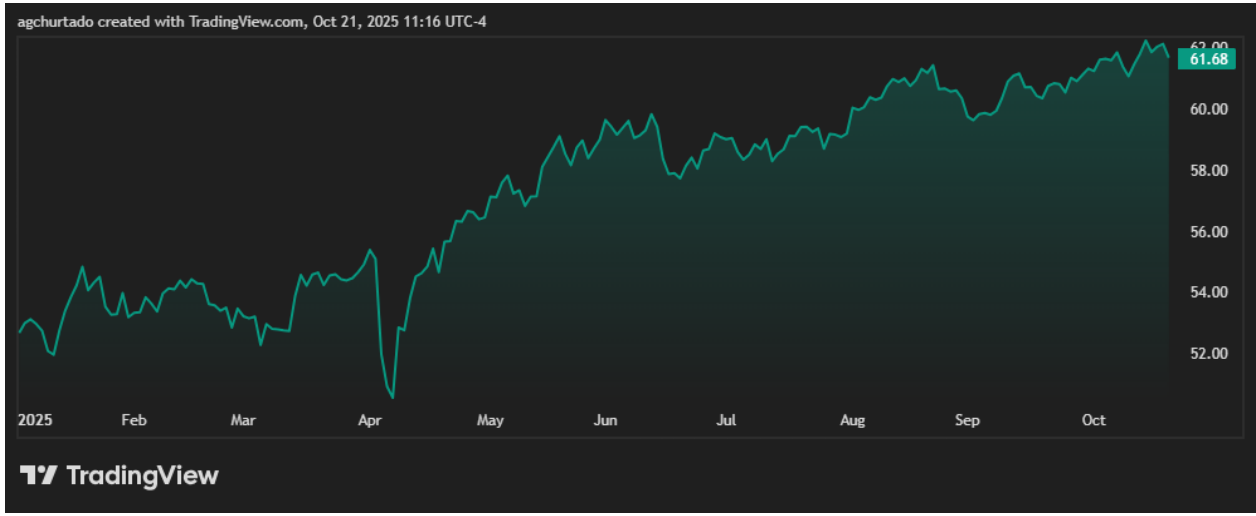


4 Rendimiento Financiero

Análisis Financiero

Fact Sheet





	1 Year	3 Year	5 Year	10 Year	Since Inception
NAV	27.25%	11.78%	12.45%	7.04%	4.31%
Market Price	27.66%	11.65%	12.42%	7.03%	4.31%
Benchmark	26.64%	11.48%	12.15%	6.80%	4.09%

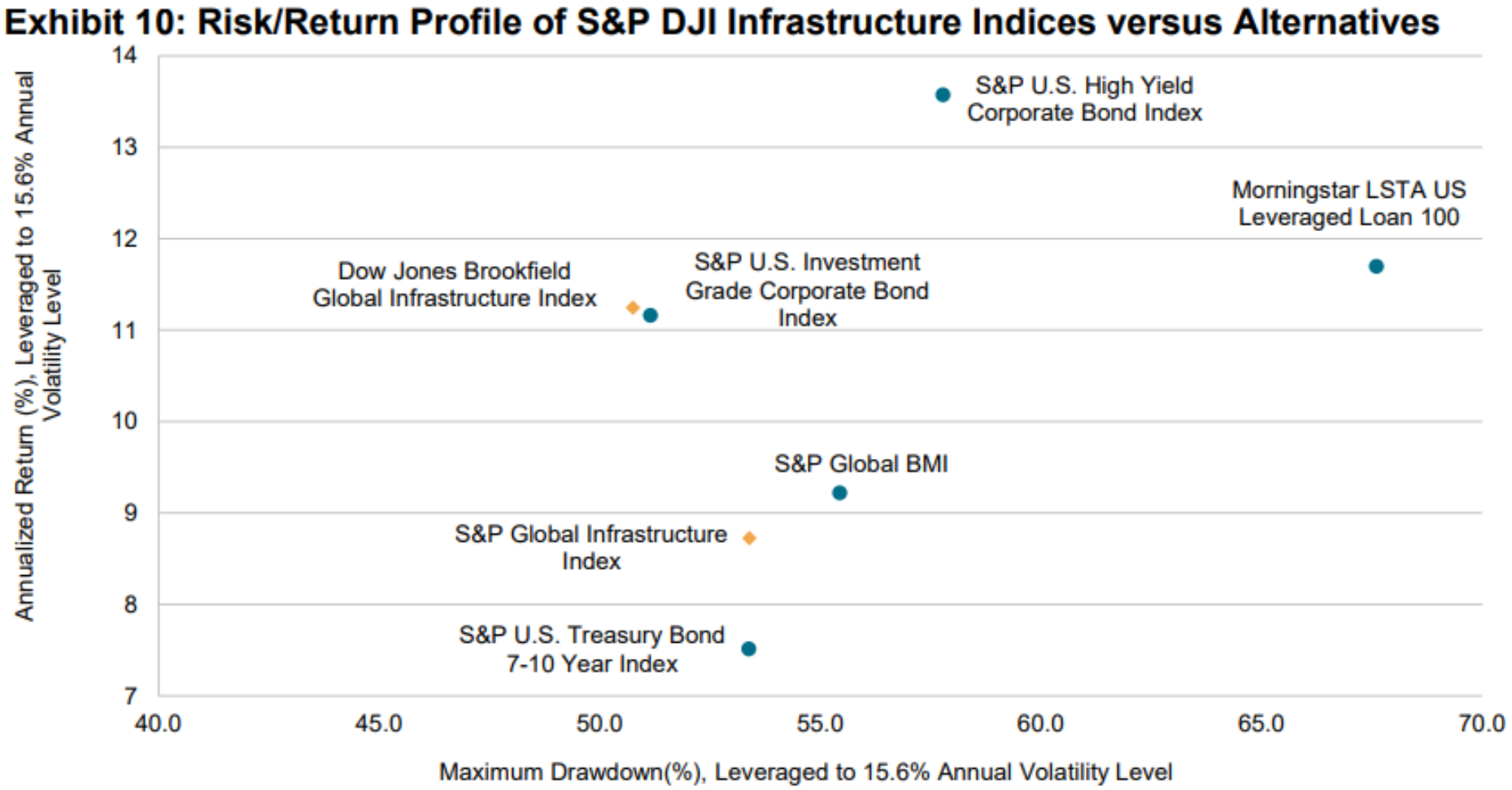
FUND CHARACTERISTICS

Beta vs. S&P 500 (3y)	0.76
Standard Deviation (3yrs)	15.69%
Price to Earnings	20.24
Price to Book Ratio	2.29

1 month	6 months	Year to date	1 year	5 years	All time
2.07%	10.13%	17.43%	11.89%	53.36%	23.52%

Análisis Financiero

Comparativa





5 Riesgos, Desventajas y Factores Mitigantes

Riesgos, Desventajas y Factores Mitigantes

Riesgos

- **Riesgo regulatorio y político:** Las empresas de infraestructura están sujetas a regulaciones nacionales (tarifas, concesiones, impuestos). Cambios normativos pueden afectar márgenes.

- **Riesgo energético y de materias primas:** Sectores como "*Oil & Gas Transportation*" pueden verse afectados por variaciones en precios de petróleo y gas

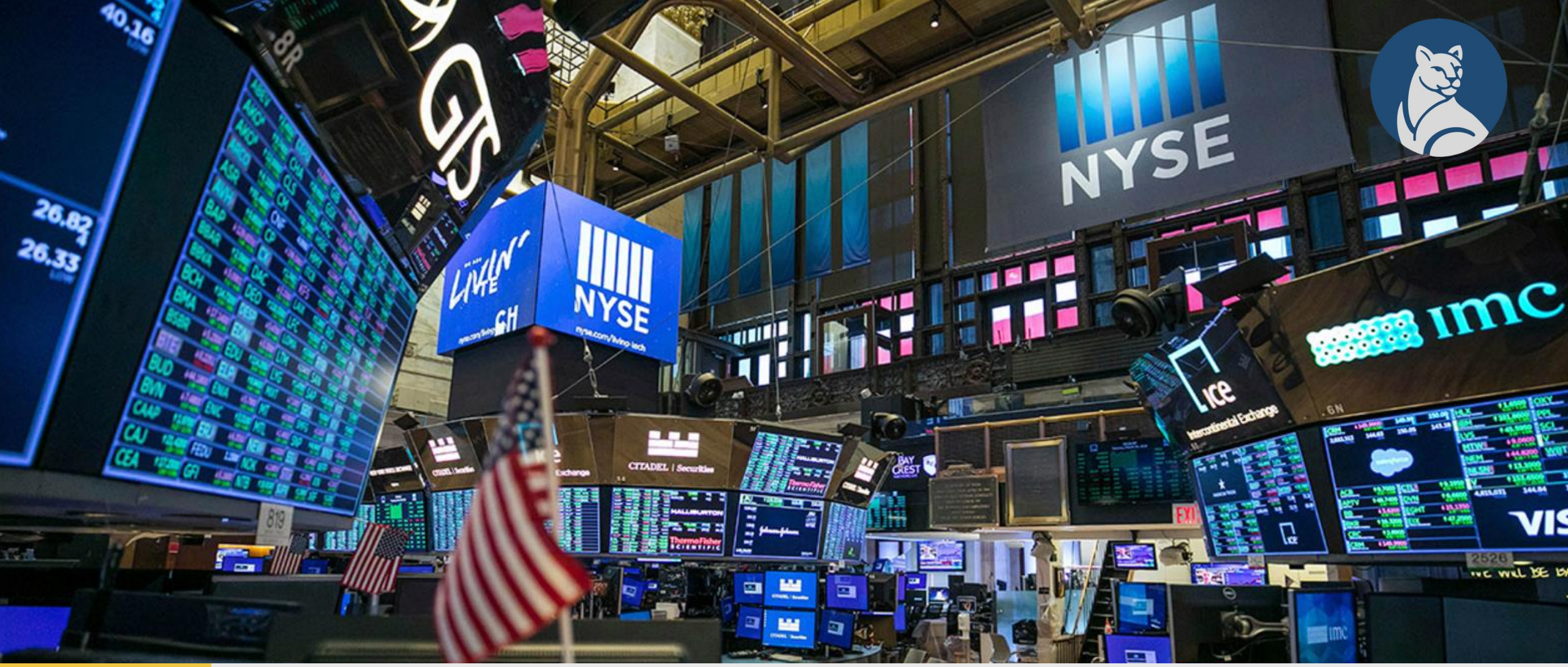
Desventajas

- **Menor potencial de crecimiento:** A diferencia de sectores tecnológicos, las *utilities* y concesiones crecen de forma estable pero más lenta. Al enfocarse en infraestructura, la liquidez es inferior al S&P 500.

Riesgos, Desventajas y Factores Mitigantes

Factores Mitigantes

- **Contratos a largo plazo y tarifas reguladas:** Los ingresos suelen estar respaldados por concesiones y contratos multianuales, lo que estabiliza los flujos y reduce la sensibilidad al ciclo económico.
- **Naturaleza esencial del servicio:** Los activos de transporte, agua y energía tienen demanda inelástica.
- **Cobertura natural contra la inflación:** Los ingresos están muchas veces indexados al IPC o regulados para ajustarse a la inflación.
- **Diversificación geográfica:** IGF invierte en más de 20 países, reduciendo exposición a un solo mercado o política local.
- **Beta vs S&P 500 (0,76):** Funciona como *safety net* dentro del portafolio.



6 Conclusión

Conclusión



Comprar: 10% Portafolio

Precio objetivo: 78,5 USD (25%)

Plazo: Largo plazo (2 años)