| | CLASIFICACIÓN | PERSP. |
|---|---|---|
| Cuotas - A, E | | |
| 30-10-24 | 1ª Clase Nivel 2 | |
| 31-10-23 | 1ª Clase Nivel 2 | |

# FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE QUEST ACCIONES CHILE FONDO DE INVERSIóN.

6 NOVIEMBRE 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de Quest Acciones Chile Fondo de Inversión.

Quest Acciones Chile Fondo de Inversión es un fondo rescatable orientado a la inversión en toda clase de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con una alta diversificación por emisor, buena liquidez de las inversiones y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark* e índice SP IPSA. Asimismo, considera la gestión de su administradora, que cuenta con adecuadas estructuras y políticas para el manejo de fondos y un equipo con experiencia en el mercado financiero. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

El Fondo es administrado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de junio 2024, gestionaba 12 fondos de inversión por US$205 millones en activos bajo administración, representando un 0,5% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $48.491 millones, siendo el segundo fondo más grande para su administradora y mediano para el segmento acciones nacional, representando un 27,0% y un 11,0%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de $56.703 millones.

Entre septiembre 2023 y septiembre 2024, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia al alza, creciendo un 66,7%, producto de los aportes netos realizados durante el período, así como por el desempeño positivo de sus inversiones. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, este disminuyó un 0,7% durante el mismo período.

Durante el periodo de análisis, la cartera ha estado formada principalmente por acciones de sociedades anónimas abiertas, acorde a su objetivo de inversión. Al cierre del segundo trimestre de 2024, el Fondo mantuvo un 98,1% del activo en acciones nacionales y un 1,9% en depósitos a plazo (pactos). El porcentaje restante correspondía a caja y cuentas por cobrar.

En los últimos períodos el Fondo ha exhibido una alta diversificación. Al cierre de junio 2024, la cartera estaba formada por 37 emisores de 12 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 25,8% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero directo. Al cierre de junio 2024, los pasivos representaban un 13,3% del patrimonio y correspondían principalmente a obligaciones por operaciones de simultáneas y, en menor medida, a obligaciones por operaciones de venta corta y remuneración de la administradora.

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de un 66,5% de su cartera, lo que unido a sus recursos en caja y la capacidad de endeudamiento disponible según su reglamento, permite al Fondo cumplir con sus obligaciones.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2024) se situó en 81,1%, siendo superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento ***all cap*** nacional (61,3%), y por sobre el índice SP IPSA (48,8%) en el mismo periodo. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue mayor a los comparables. A pesar de esto, resultó en un

índice ajustado por riesgo superior respecto al segmento e índice.

Durante 2024, hasta el cierre de septiembre, el Fondo exhibió una rentabilidad, incluyendo dividendos, de 6,0% (serie A), mientras que el segmento e índice rentaron 5,3% y 4,7%, respectivamente. explicado principalmente por diferencias en la composición de cartera. Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

## EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista principal

Camila Uribe – Analista secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad