



PERFORMANCE AND OUTLOOK

La bolsa chilena registró un desempeño positivo durante el tercer trimestre del 2024, cerrando el IPSA en el periodo con una rentabilidad de 1,20%⁽²⁾ con un retorno acumulado de los últimos doce meses de 11,27%⁽²⁾. Este resultado se mantiene alineado con el promedio de los rendimientos de la renta variable a nivel global durante el mismo periodo. Sin embargo, aún vemos una serie de factores locales que seguirían impulsando la bolsa, como los recortes graduales de la TPM aún con las nuevas proyecciones inflacionarias y con datos de actividad económica que le sustentan, estimaciones de crecimiento que se han corregido al alza dentro del transcurso del año, esto junto con valorizaciones que se mantienen muy por debajo de la media histórica, con descuento versus nuestros pares en Latam y mercados emergentes, sumado a un rezago de parte del rendimiento de la bolsa chilena versus las globales tanto en el corto como largo plazo.

Por el lado corporativo, se dio fin al periodo de publicación de resultados del 2Q24, que, en términos generales, excluyendo SQM, calificamos como positivo, con la mayoría de estos estando sobre o en línea con el consenso del mercado. A esta altura del año, acercándose el periodo de publicación del 3Q24, seguimos esperando resultados positivos de parte de sectores como bancos, consumo, malls y utilities, continuando con el buen performance del primer semestre.

En el caso del Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, el retorno para el tercer trimestre del año fue de -5,74%⁽¹⁾. Con esto, el fondo en los últimos doce meses acumula una rentabilidad de 9,93%⁽¹⁾, superando el performance del IPSA en este periodo.

Dado a que las valorizaciones de la bolsa chilena siguen descontadas, vemos en las elecciones municipales la oportunidad de que se manifieste un ambiente político más moderado, esperamos que el 2024 cierre con recortes de tasas y con una tendencia al alza en los resultados de las compañías, mantenemos una visión positiva de la bolsa, viendo diferentes factores que podrían ser un catalizador considerable para el mercado accionario local.

Para mayor información de los retornos del fondo, por favor revisar su factsheet en el siguiente enlace: [Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión](#).

⁽¹⁾ Fuente: Compass, datos al 30 de Septiembre 2024, Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión serie I

⁽²⁾ Fuente: RiskAmerica, datos al 30 de Septiembre 2024

**Nicolás Donoso**

Head de Equities Chile, PM All Cap Chile, Co PM Small Cap Chile y Co PM Portfolios Latinoamericanos

- Incorporación a la firma 2013
- Incorporación a la industria 2013

Nicolás es Head de Renta Variable en la oficina de Chile, Portfolio Manager del fondo mutuo Compass Acciones Chilenas como también del Fondo Small Cap Chile y desde agosto 2024 asumió el rol de Co PM de los Portfolios Latinoamericanos. Anteriormente fue Analista Senior y Co-Portfolio manager de las estrategias de Renta Variable mexicanas. Previamente, entre el 2016 y 2020 fue Co-Portfolio Manager del fondo de acciones chilenas. En sus inicios en la firma, fue analista de inversiones de acciones chilenas, cubriendo los sectores de utilities, TI, consumo, bebidas, eléctrico, salmones y construcción.

Nicolás es Ingeniero Comercial de la Universidad de Los Andes.

IMPORTANTE

- La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por los fondos, no garantiza que ellas se repitan en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables. Infórmese de las características esenciales de la inversión en fondos, las que se encuentran contenidas en su respectivo reglamento interno. El riesgo y retorno de los instrumentos componentes de la cartera de los fondos presentados, no necesariamente corresponde al riesgo y retorno de los instrumentos representados por los índices de referencia.
- IGPA o IPSA son índices de referencia presentados sólo para efectos comparativos, toda vez que el objetivo de este fondo no es ganar o replicar a dichos índices.
- La información contenida en este documento no corresponde a objetivos de inversión específicos, situación financiera o necesidades particulares de ningún receptor del mismo.
- Las opiniones contenidas en esta presentación no deben considerarse como una oferta o una solicitud de compra o de venta, de suscripción o rescate, de aporte o retiro de ningún tipo de valores, sino que se publican con un propósito meramente informativo para nuestros clientes.
- El contenido de este documento está destinado al uso exclusivo del emisor y/o persona o entidad a quien va dirigida.
- Antes de realizar cualquier transacción de valores, los inversionistas deberán informarse sobre las condiciones de la operación, así como de los derechos, riesgos y responsabilidades implícitos en ella, por lo cual Compass y/o personas relacionadas ("*Compass*") no asume responsabilidad alguna, ya sea directa o indirecta, derivada del uso de la información y/u opiniones contenidas en esta presentación.
- Las sociedades de Compass no ofrecen garantías, ni asumen responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros.