

PERFORMANCE AND OUTLOOK

La bolsa chilena registró un desempeño positivo durante el cuarto trimestre del 2024, cerrando el IPSA en el periodo con una rentabilidad de 3.38%⁽²⁾ con un retorno acumulado de los últimos doce meses de 8.26%⁽²⁾. Este rendimiento estuvo de todas formas, bajo el promedio de las principales bolsas mundiales. Dentro de los factores que han contribuido a este positivo performance se encuentran, los recortes graduales de la TPM, positivas perspectivas de crecimiento de utilidades para 2025, valorizaciones que aún se mantienen descontadas al compararlas con su media histórica y economías emergentes y, persiste el rezago de parte de la bolsa y su rendimiento al compararlas con el resto de los mercados globales, tanto en el corto como largo plazo.

Por el lado corporativo nos preparamos para el cierre del año y los reportes del último trimestre, donde los bancos continuaron reportando buenos niveles de rentabilidad, navidad dio un impulso extra al retail y a los malls y, los bajos costos marginales siguen beneficiando a las utilities expuestas al spot. Durante el 2024 vimos una estimación de crecimiento de utilidades que se corrigió al alza de manera sostenida a lo largo del periodo.

En el caso del Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión, el retorno para el cuarto trimestre del año fue de 0.62%⁽¹⁾. Con esto, el fondo en los últimos doce meses acumula una rentabilidad de 9.52%⁽¹⁾, superando el performance acumulado del IPSA por 126 puntos base.

Mirando hacia adelante, las valorizaciones de la bolsa aún se ven descontadas, el tono político ha sido de mayor dialogo del gobierno con los distintos sectores políticos para avanzar en su agenda, las elecciones fueron marcadas por resultados inclinados más a la oposición y más moderados y, el ciclo de baja en las tasas se debería seguir viendo en el transcurso de este nuevo año. Así, mantenemos una visión positiva del mercado accionario local, sustentada en estos diferentes factores que podrían actuar como catalizadores.

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 31 de diciembre 2024, Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión serie I

⁽²⁾ Fuente: Bolsa de Santiago, datos al 31 de diciembre 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 y Portfolio Manager del fondo mutuo Compass Acciones Chilenas y del Fondo Small Cap Chile. 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 Vinci Compass y/o personas relacionadas ("*Vinci 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 Vinci Compass no ofrecen garantías, ni asumen responsabilidades sobre la información o por las decisiones de inversión adoptadas por terceros.