	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, E		
30-10-25	1ª Clase Nivel 2	
30-10-24	1ª Clase Nivel 2	

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

6 NOVIEMBRE 2025 | 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 buena diversificación por emisor, buena liquidez de las inversiones y una mayor rentabilidad acumulada 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 gestionado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de junio 2025, gestionaba 12 fondos de inversión por US$225 millones en activos bajo administración, representando un 0,6% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $57.136 millones, siendo el segundo fondo más grande para su Administradora y mediano para el segmento acciones nacional, representando un 28,7% y un 4,9%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de $59.090 millones.

A partir de abril 2025 el Fondo ha exhibido rescates netos en su patrimonio asociado a la toma de utilidades por parte de los aportantes, dado el buen desempeño de esta clase de activos en el último tiempo. Con todo, entre septiembre 2024 y septiembre 2025 el patrimonio del Fondo exhibió un crecimiento de un 4,2%, mientras que el segmento que considera los principales fondos comparables ha crecido un 27,5% 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 2025, el Fondo mantuvo un 98,3% del activo en acciones nacionales y un 1,2% en depósitos a plazo (pactos). El porcentaje restante correspondía a caja y cuentas por cobrar.

En los últimos períodos el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de junio 2025, la cartera estaba formada por 32 emisores de 10 sectores industriales, donde los cinco mayores representaron un 35,1% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero directo. Al cierre de junio 2025, los pasivos representaban un 19,6% del patrimonio y correspondían principalmente a obligaciones por operaciones de simultáneas y, en menor medida, a obligaciones por operaciones de venta corta, remuneración de la administradora y otros documentos y cuentas por pagar.

Por otro lado, la liquidez de la cartera del Fondo ha sido buena, asociada a la alta presencia bursátil de un 67,4% 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 2025) se situó en 94,6%, siendo superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento ***all cap*** nacional

(78,0%), y por sobre el índice SP IPSA (75,4%) en el mismo periodo. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue mayor a los comparables. Con todo, el Fondo exhibió un índice ajustado por riesgo levemente inferior respecto al segmento, pero superior al índice de referencia.

Durante 2025, hasta el cierre de septiembre, el Fondo exhibió una rentabilidad, incluyendo dividendos, de 34,1% (serie A), mientras que el segmento e índice rentaron 31,3% y 33,7%, 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, el Banco Central ha mantenido una mayor cautela respecto a disminuciones de la tasa de política monetaria, dado eventuales riesgos en la trayectoria de la inflación futura. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas. La evolución futura de la rentabilidad de este tipo de fondos también estará impactada por la evolución de las políticas arancelarias y monetarias a nivel global, así como también el dinamismo de la inversión y consumo a nivel local. Feller Rate continuará monitoreando la evolución de estas variables y cómo afectan los retornos de los fondos y sus decisiones de inversión.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista principal

Andrea Huerta – Analista secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Ignacio Carrasco - 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