

Información de Contacto

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Gutenberg Martínez - Arturo Gana
 Teléfono : +56 (2) 2599 9000
 Email: gmartinez@questcapital.cl - agana@questcapital.cl



Objetivos del Fondo

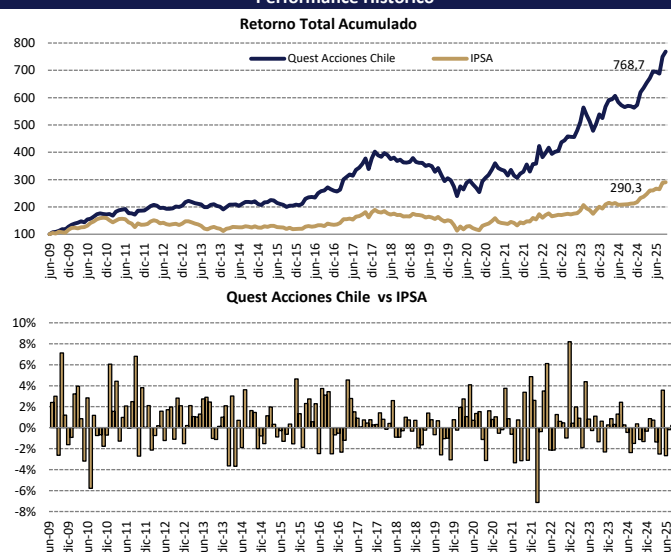
Quest Acciones Chile Fondo de Inversión es un fondo de retorno total que invierte en instrumentos de renta variable, principalmente chilenos. Sin embargo, y de acuerdo a su reglamento interno, el Fondo puede también invertir en todo tipo de activos financieros. Su filosofía de inversión se basa en un análisis fundamental y de largo plazo de empresas y mercados. De este modo, en el mediano/largo plazo busca generar una rentabilidad superior al IPSA.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	1009
Patrimonio del Fondo (\$MM)	59.089,6
Valor Cuota (CLP)	80.308,2
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

Rentabilidad Mensual Histórica - Serie A¹

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ²
2009							6,8%	1,4%	3,6%	5,4%	-0,6%	8,4%	27,4%
2010	5,4%	3,7%	2,3%	3,6%	-2,6%	7,4%	1,6%	4,9%	5,2%	1,8%	-0,9%	-1,3%	35,1%
2011	0,9%	-3,3%	8,5%	3,0%	1,5%	1,0%	-7,8%	-0,6%	-2,5%	8,6%	0,0%	0,4%	8,8%
2012	4,1%	4,3%	2,2%	-1,6%	-4,3%	0,7%	-2,2%	0,3%	0,7%	3,7%	-0,9%	2,4%	9,3%
2013	6,0%	2,2%	-1,7%	-2,1%	-1,1%	-1,1%	-4,5%	-0,3%	4,3%	1,2%	-3,0%	-1,4%	-1,9%
2014	-4,9%	4,5%	4,5%	-0,1%	0,5%	-2,6%	3,6%	3,2%	0,3%	-0,9%	1,7%	-4,3%	4,9%
2015	-1,9%	5,0%	0,3%	3,5%	-0,8%	-4,0%	-2,0%	-1,4%	-3,7%	2,3%	0,1%	2,0%	-0,9%
2016	-1,2%	2,6%	8,7%	2,2%	0,6%	-0,9%	6,8%	3,1%	0,9%	4,3%	-2,6%	-1,9%	24,4%
2017	-1,2%	2,6%	14,3%	3,0%	2,8%	-1,3%	6,7%	2,5%	4,1%	5,4%	-10,2%	11,5%	45,4%
2018	6,6%	-3,5%	-1,2%	3,4%	-1,9%	-3,7%	1,6%	-3,3%	1,2%	-2,7%	-0,2%	0,6%	-3,5%
2019	4,0%	-3,8%	-0,8%	0,0%	-3,3%	1,2%	-1,3%	-6,0%	4,2%	-7,2%	-7,4%	3,7%	-16,3%
2020	-2,3%	-7,9%	-12,7%	15,1%	-4,2%	9,2%	2,8%	-4,7%	-4,6%	-5,8%	15,5%	4,4%	0,4%
2021	3,7%	6,1%	6,9%	-4,9%	-1,7%	-1,2%	-5,2%	6,4%	-6,0%	-2,8%	5,2%	2,1%	7,4%
2022	8,2%	-7,4%	8,5%	0,3%	18,1%	-9,6%	4,1%	4,7%	-5,4%	2,0%	0,7%	7,8%	32,8%
2023	1,6%	3,3%	-0,4%	-0,2%	5,4%	6,6%	10,2%	-4,9%	-4,3%	-6,7%	5,3%	6,8%	23,3%
2024	-2,5%	8,0%	4,3%	0,4%	2,1%	-3,8%	-2,0%	-1,2%	0,8%	-0,2%	-0,9%	1,7%	6,4%
2025	8,2%	2,6%	2,9%	2,6%	3,6%	-0,2%	-0,9%	8,9%	2,5%				34,1%

Performance Histórico¹

Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile -Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	1,0%	0,5%
Retorno Anual Compuesto	12,9%	6,5%
Retorno Total Período	668,7%	190,3%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,7%	4,8%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,21	0,11
# Meses Positivos	113	108
# Meses Negativos	82	87
Retorno prom. meses positivos	4,2%	4,0%
Retorno prom. meses negativos	-3,1%	-3,4%
# meses mejor IPSA	117	
# meses peor IPSA	78	
Alpha mensual ³	0,88%	5,6 t-statistic
Beta ³	0,88	26,5 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	34,9%	22,4%	25,0%	11,4%
IPSA	38,2%	24,0%	19,7%	5,1%
Diferencia	-3,3%	-1,6%	5,2%	6,4%

Comentario del Mes

Septiembre fue un mes marcado por el inicio del ciclo de relajación monetaria por parte de la FED. Con una economía norteamericana que ha mostrado cierto enfriamiento, donde han habido correcciones a la baja en ciertas cifras de creación de empleos, es que la Reserva Federal decidió recortar la tasa en 25 puntos base hasta el rango 4,0%-4,25%; el primer recorte desde diciembre de 2024. De todas formas el mensaje entregado por Jerome Powell llama a la cautela, ya que aún existe incertidumbre respecto al impacto que tengan los aranceles impuestos por Donald Trump tanto en los precios como en la actividad. Respecto a la inflación, ésta fue de 0,4%, levemente por sobre lo que anticipaba el mercado, con lo que a 12 meses la variación de los precios se situó en 2,9%, aún lejos de la meta del 2,0% de la FED. De esta forma, al cierre de mes el bono del Tesoro Americano tuvo un retroceso de 8 puntos básicos, finalizando en 4,15%. Respecto a los commodities, el precio del cobre sigue en buenos niveles; en el mes tuvo un avance del 5,8%, finalizando en US \$4,86. Por otro lado, tras tres meses de recuperación en sus precios, el litio volvió a retroceder, cerrando el mes en US \$10.250 la tonelada; una caída del 7,5% respecto al cierre de agosto. Por su parte, el precio del hierro tuvo un avance de 0,4%, cerrando el mes en US \$103,6. Respecto a las bolsas norteamericanas, la inteligencia artificial ha sido el principal motor que ha empujado al alza a las empresas del sector tecnológico y a toda la bolsa en general. Con esto, el Nasdaq, S&P 500 y Dow Jones tuvieron un alza durante septiembre de 5,6%, 3,5% y 1,9% respectivamente.

En Chile se dio a conocer la inflación de agosto, la cual fue nula (0,0%), por debajo del 0,2% que esperaba el mercado. Con esto, la inflación a 12 meses se situó en 4,0%, aún lejos de la meta del Banco Central del 3,0%. En términos de actividad, el IMACEC de julio registró un alza de 1,8% respecto al mismo mes de 2024, ubicándose en la parte baja de las expectativas producto de una menor producción minera, compensado por crecimientos en la actividad comercial. Con todo esto, el Banco Central mantuvo inalterada la tasa en la reunión de septiembre, y se espera que antes del cierre del año realice un recorte adicional, con lo que finalizaría el 2025 en 4,5%. En materia eleccionaria, las encuestas mantienen las cifras que indican que será la derecha quien se imponga en las próximas elecciones presidenciales, con lo cual se ha visto un optimismo generalizado en la Bolsa.

En términos corporativos, los bancos dieron a conocer sus resultados del mes de agosto, los cuales fueron positivos. En general, el sector se ha visto beneficiado por una mayor variación de la UF, menores costos de fondeo, crecimientos importantes en comisiones y un costo por riesgo controlado. Así, Banco de Chile, Santander, BCI e Itaú anotaron un ROE en los últimos 12 meses de 22,1%, 24,2%, 13,0% y 10,0% respectivamente. Pese a estos buenos resultados, sí se nota una debilidad en el sector en la demanda por crédito tanto en la banca minorista como en la banca empresas. En otras noticias, Vapores dio a conocer que recibió US \$476 millones por la devolución de retenciones de impuestos en Alemania originados por los dividendos recibidos por la participación que posee la naviera chilena en Hapag Lloyd. Posterior a eso, la compañía citó a junta de accionistas para aprobar un dividendo total de US \$200 millones, lo cual implica un dividend yield de 7,1%.

Con todo esto, el IPSA finalizó el mes con un avance de 0,80%, mientras que la serie A del fondo registró un alza de 2,52%. Destaca positivamente el alza de Mall Plaza y Engie, las cuales avanzaron un 15,88% y un 14,68% respectivamente, mientras que negativamente destacan las caídas de Cencosud y Latam, con retrocesos de -10,73% y -10,23% respectivamente. La rentabilidad del fondo por sobre el IPSA se debió principalmente a nuestra mayor exposición a acciones como Itaú y Cenco Malls, que tuvieron avances importantes durante el mes, y a una menor exposición a ciertos papeles que tuvieron retrocesos durante el mes. En los primeros nueve meses del año, el IPSA acumula un retorno de 33,69%, mientras que la serie A del Fondo acumula un 34,14%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de septiembre fueron de 119,1% y 114,1% respectivamente (vs. 119,7% y 113,2% al cierre de agosto).

1. El Fondo pasa a ser público el día 25/02/15. Rentabilidades anteriores corresponden a CHG Trade FIP, su antecesor.

2. Rentabilidad anual corresponde al retorno acumulado en los meses en los que se posee información. 3. Alpha y Beta vs retornos mensuales del IPSA descontada la tasa libre de riesgo (depósitos del Banco Central a 30 días). R2 es 78,3%.