

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	1.169
Patrimonio del Fondo (\$MM)	67.241,9
Valor Cuota (CLP)	93.523,0
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

Rentabilidad Nominal Mensual - Serie A¹

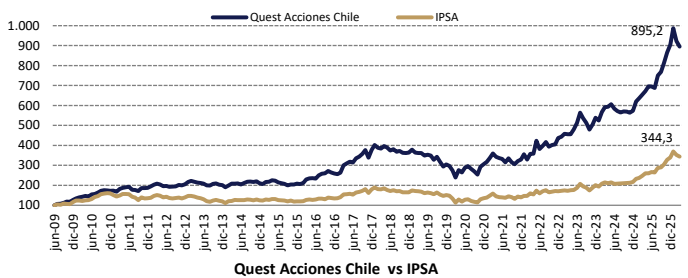
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
Serie A	9,1%	-6,5%	-3,0%										-1,0%

Rentabilidad Anual Histórica - Serie A¹

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	Total
Serie A	27,4%	35,1%	8,8%	9,3%	-1,9%	4,9%	-0,9%	24,4%	45,4%	-3,5%	-16,3%	0,4%	7,4%	32,8%	23,3%	6,4%	57,8%	-1,0%	795,2%

Performance Histórico¹

Retorno Total Acumulado



Quest Acciones Chile vs IPSA

Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile -Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	1,1%	0,6%
Retorno Anual Compuesto	13,5%	7,4%
Retorno Total Período	795,2%	244,3%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,8%	4,8%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,22	0,12
# Meses Positivos	117	112
# Meses Negativos	84	89
Retorno prom. meses positivos	4,3%	4,0%
Retorno prom. meses negativos	-3,1%	-3,4%
# meses mejor IPSA	120	
# meses peor IPSA	81	
Alpha mensual ²	0,52%	3,4 t-statistic
Beta ²	0,89	27,7 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	36,8%	23,0%	25,8%	13,5%
IPSA	39,1%	26,6%	21,2%	7,4%
Diferencia	-2,3%	-3,5%	4,7%	6,2%

Comentario del Mes

El cierre de marzo estuvo condicionado por la prolongación del conflicto de Estados Unidos contra Irán, destacando el bloqueo del Estrecho de Ormuz. Esta parálisis logística, sumada a ataques contra cargueros en el Océano Índico y depósitos de combustible en el Golfo, disparó el precio del crudo WTI por encima de los 100 USD por primera vez desde 2022, acumulando un alza del 55% en el mes. La administración Trump intensificó su postura proteccionista al proponer la "Ley de Reciprocidad Nacional", un mecanismo que busca automatizar aranceles espejo contra cualquier socio comercial con superávit excesivo, lo que ha generado una postura defensiva en las multinacionales de gran capitalización. Bajo este escenario, el bono del Tesoro americano a 10 años cerró en 4,32%, comparado con el 3,94% de febrero. Por otro lado, la inflación de febrero se situó en 0,3%, en línea con lo esperado por el mercado. Con esto la inflación a 12 meses alcanzó el 2,4%. Respecto a los commodities, éstos también se vieron impactados por el conflicto y por la posible ralentización que éste podría generar en la economía mundial. El precio del cobre tuvo una caída de -7,4%, llegando hasta US\$5,61. Por otro lado, el carbonato de litio tuvo un retroceso de -1,1%, cerrando el mes en US\$22.837. Por su parte, el precio del hierro tuvo un aumento de 7,7%, finalizando en US\$105,5. En el mes las bolsas norteamericanas se vieron a la baja por la incertidumbre geopolítica mundial, donde el Nasdaq, Dow Jones y S&P 500 tuvieron caídas de -4,8%, -5,1% y -5,4% respectivamente.

En Chile se dio a conocer la inflación de febrero, la cual fue de 0,0%, bajo lo esperado por el mercado. Con esto, la inflación a 12 meses se situó en 2,4%, cumpliendo la meta del Banco Central del 3,0%. Por su lado, el IMACEC de enero cayó un -0,1% respecto al mismo mes de 2025, lo cual se encuentra debajo de las expectativas que tenía el mercado. Esta disminución fue impulsada por la caída en la producción de bienes, especialmente minería, aunque parcialmente compensada por el sector servicios. En este contexto, el Banco Central optó por mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en un 4,5%, adoptando una postura de cautela ante el complejo escenario internacional. Esta mayor prudencia también quedó reflejada en el último IPoM, donde el Banco Central revisó a la baja sus proyecciones de crecimiento para 2026, reduciendo el rango desde 2,0%-3,0% a 1,5%-2,5%, al tiempo que elevó sus expectativas de inflación para el año, en un contexto marcado por mayores riesgos externos asociados al conflicto en Medio Oriente.

En cuanto a las compañías locales, durante marzo terminaron de reportar los resultados del cuarto trimestre de 2025 las compañías del IPSA. Por el lado del retail, SMU reportó resultados alineados con lo esperado por el mercado, continuando con la debilidad en primera línea, donde las ventas cayeron un 0,7%, pese a que la superficie de ventas creció un 3,6%. En términos de Ebitda, la compañía reportó un margen del 8,4%, cerrando el año con un margen ebitda del 7,7%, lejos del 9,0% que tiene como meta la empresa. La empresa finalizó el año con una utilidad de \$63 mil millones, aunque muy influenciada por ganancias de \$48 mil millones por efectos no recurrentes asociados a ventas de terrenos. Por otro lado, Ripley reportó sólidos resultados, empujado por un buen desempeño del banco en Chile y por la operación en Perú en general, la cual fue impulsada por un nuevo retiro previsional sucedido en dicho país. La compañía finalizó el 2025 con una utilidad, excluyendo revalorización de activos, de \$105 mil millones, un 162% mayor a la del 2024. Por el lado de CAP, la compañía reportó una mejora relevante en el cuarto trimestre, con ingresos creciendo un 35% YoY y un Ebitda de US\$215 millones, más que duplicándose respecto al mismo período del año anterior, impulsado por el negocio minero y menores costos. Con todo, la compañía igualmente registró una pérdida en el trimestre, explicada por efectos una serie de efectos no recurrentes. CAP cerró 2025 con una pérdida cercana a US\$85 millones, menor a la pérdida de US\$427 millones registrada en 2024. Por último, ILC reportó sólidos resultados, con una utilidad del trimestre de \$93 mil millones, un 151% mayor a la del mismo período de 2024. El desempeño estuvo impulsado principalmente por mejores resultados en sus filiales, particularmente en Inversiones Confuturo y Consalud. Con esto, ILC cerró 2025 con una utilidad cercana a \$280 mil millones, un 89% superior a la del 2024.

Con todo esto, el IPSA finalizó el mes con un retroceso de -2,18%, mientras que la serie A del fondo registró una variación de -3,01%. Durante el mes de marzo, destacan positivamente los avances de Parque Arauco (+12,37%), Vapores (+2,32%) y Santander (+2,27%) mientras que las mayores caídas provienen de SMU (-14,94%), Ripley (-11,87%) y Copec (-11,14%). La rentabilidad del fondo por debajo del IPSA se debió principalmente a nuestra mayor exposición a ciertas empresas del sector Consumo y Materiales que cayeron más que el índice. En los primeros tres meses del año, el IPSA acumula un retorno de 1,51%, mientras que la serie A del Fondo acumula un -1,02%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de marzo fueron de 119,7% y 109,1% respectivamente (vs. 115,1% y 105,7% al cierre de febrero).

1. Rentabilidades se consideran desde julio de 2009, fecha en que CHG Trade FIP, el antecesor del fondo, adopta la estrategia de inversión utilizada hasta el día de hoy. El Fondo pasa a ser público el día 25/02/15.

2. Alpha y Beta vs retornos mensuales del IPSA descontada la tasa libre de riesgo (TPM, Banco Central). R2 es 79,3%.