

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

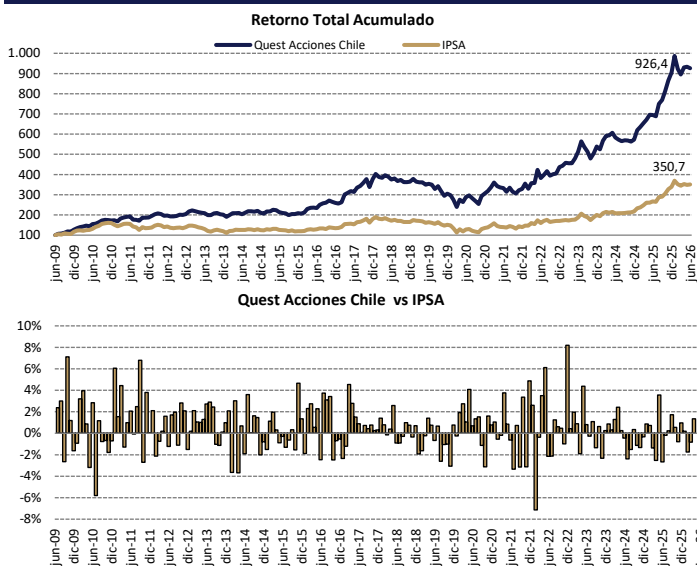
Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	1.125
Patrimonio del Fondo (\$MM)	62.615,6
Valor Cuota (CLP)	92.460,2
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

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%	3,9%	0,4%	-0,7%							2,4%

Rentabilidad Anual Histórica - Serie A¹

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
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%
	2022	2023	2024	2025	2026	Total							
Serie A	32,8%	23,3%	6,4%	57,8%	2,4%	826,4%							

Performance Histórico¹**Análisis Estadístico**

	Quest Acciones Chile - Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	1,1%	0,6%
Retorno Anual Compuesto	13,6%	7,4%
Retorno Total Período	826,4%	250,7%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,7%	4,8%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,22	0,13
# Meses Positivos	119	114
# Meses Negativos	85	90
Retorno prom. meses positivos	4,3%	4,0%
Retorno prom. meses negativos	-3,1%	-3,4%
# meses mejor IPSA	122	
# meses peor IPSA	82	
Alpha mensual ²	0,52%	3,4 t-statistic
Beta ²	0,89	27,9 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	33,4%	26,0%	24,8%	13,6%
IPSA	31,4%	30,0%	21,6%	7,4%
Diferencia	1,9%	-4,0%	3,1%	6,2%

Comentario del Mes

El mes de junio estuvo marcado por la firma de un memorando de entendimiento entre EEUU e Irán —que incluyó una licencia del Tesoro norteamericano por 60 días para autorizar transacciones de crudo iraní— y la reapertura gradual del tráfico por el Estrecho de Ormuz, por lo cual el precio del petróleo se desplomó: el Brent cayó cerca de 20% en el mes, su mayor retroceso mensual desde 2020, cerrando junio en torno a los US\$70 por barril. En el plano comercial, la administración Trump mantuvo su agenda proteccionista, conservando el arancel global del 10% y ajustando algunos gravámenes a metales, mientras el mercado quedó a la espera de la decisión sobre eventuales aranceles a las importaciones de cobre refinado. El traspaso del shock de combustibles a los precios siguió presente en los datos: la inflación de mayo en Estados Unidos se ubicó en 4,2% a doce meses, su mayor nivel desde abril de 2023, aunque en línea con lo esperado por el mercado, mientras que la medida subyacente avanzó 0,2% mensual, alcanzando 2,9% anual. En este contexto, la Fed mantuvo la tasa en el rango de 3,50%-3,75% en su reunión del 16 y 17 de junio, pero endureció su mensaje, eliminando el sesgo expansivo de su comunicado, con lo que el mercado pasó a incorporar al menos un alza de tasas durante 2026. Con todo, el bono del Tesoro a 10 años cerró junio en torno a 4,5%, similar al del cierre de mayo.

En commodities, el cobre cerró en torno a US\$6,25, con una leve baja de 3,0% respecto de mayo, aunque ya lleva 3 meses por sobre los US\$6, en un entorno de inventarios a la baja y oferta ajustada. El carbonato de litio revirtió parte de las alzas previas: presionado por el reinicio de faenas ante los mayores precios, el precio en China cayó a mínimos de seis meses, cerrando junio en torno a los US\$21.400 por tonelada, un retroceso cercano al 16% respecto del cierre de mayo. El mineral de hierro, en tanto, cayó hasta cerca de US\$99 por tonelada, disminuyendo un 5,8% respecto de mayo. Las bolsas norteamericanas tuvieron un junio mixto: el Dow Jones avanzó 2,5%, cerrando el mes en máximos históricos, mientras que el S&P 500 y el Nasdaq retrocedieron 1,1% y 2,8%, respectivamente, afectados por una toma de utilidades en el sector tecnológico y dudas sobre la sostenibilidad del gasto en inteligencia artificial. Destacó además la apertura a bolsa de SpaceX el 12 de junio que, al recaudar cerca de US\$85 mil millones, se convirtió en la mayor IPO de la historia.

En Chile, por el lado de la actividad, el IMACEC de abril cayó 1,2% respecto a igual mes del año anterior, su cuarto registro interanual negativo consecutivo y bastante peor que lo esperado por el mercado (en torno a -0,5%). El resultado volvió a explicarse por la producción minera, que retrocedió 11,8% respecto del mismo mes del año pasado, mientras que el IMACEC no minero registró un aumento anual de 0,4%, apoyado en el comercio y los servicios. A la debilidad de la actividad se sumó el mercado laboral, con una tasa de desempleo de 9,4% en el trimestre marzo-mayo, su mayor nivel desde 2021. En materia de precios, el IPC de mayo sorprendió a la baja con una variación mensual de 0,2%, con lo que la inflación a doce meses se moderó desde 4,0% a 3,9%. En el frente monetario, el Banco Central mantuvo la TPM en 4,5% en su Reunión de Política Monetaria del 16 de junio, decisión unánime y en línea con lo esperado, aunque suavizó su tono al señalar que el balance de riesgos para la inflación “se ha ido equilibrando”. Al día siguiente publicó el IPoM de junio, en el que recortó la proyección de crecimiento del PIB para 2026 a un rango de 1,0%-1,75% (desde 1,5%-2,5% en marzo), producto de la sorpresa negativa del primer trimestre, y elevó la inflación proyectada para diciembre a 4,2% (desde 4,0%), estimando que la variación anual del IPC retornará a valores en torno a 3% durante el segundo trimestre de 2027.

En cuanto a las compañías locales destacó Parque Arauco, que concluyó exitosamente su aumento de capital por cerca de US\$300 millones. Los fondos serán destinados a financiar su plan de inversiones por más de US\$1.000 millones en Chile, Perú y Colombia. Cencosud anunció un acuerdo de compra de la cadena de supermercados brasileña St. Marche, con ventas anuales de unos MMUS\$216. También, compra la cadena mayorista Makro en Colombia por MMUS\$158. La cadena tiene 21 tiendas en 16 ciudades.

Con todo esto, el IPSA finalizó el mes con un alza de 0,5%, mientras que la serie A del fondo registró una caída de 0,7%. La menor rentabilidad del fondo respecto del IPSA se debió principalmente a nuestra menor exposición a parte del sector retail y mayor exposición a parte del sector commodities. En los primeros 6 meses del año, el IPSA acumula un retorno de 3,4%, mientras que la serie A del Fondo acumula un 2,42%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de junio fueron de 125,4% y 112,3% respectivamente (vs. 119,1% y 106,7% al cierre de mayo).

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%.