

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.

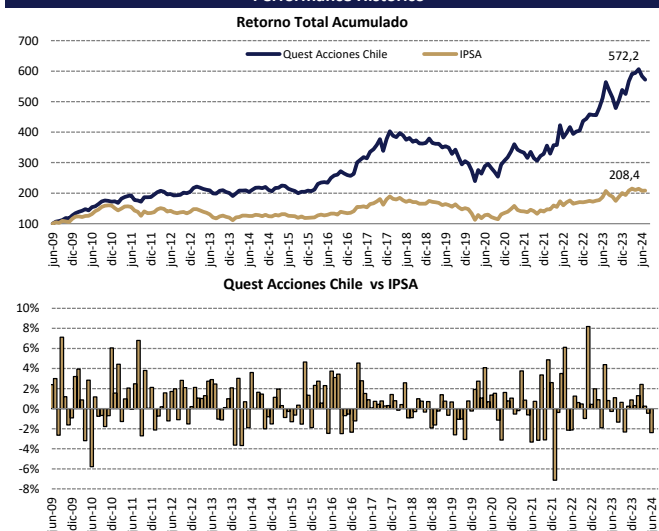
Características del Fondo

Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	657
Patrimonio del Fondo (SMM)	54.459,1
Valor Cuota (CLP)	61.759,4
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
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%	-4,9%	-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%						6,25%

Performance Histórico¹



Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile -Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	0,9%	0,4%
Retorno Anual Compuesto	11,8%	4,7%
Retorno Total Periodo	472,2%	108,4%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,8%	4,9%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,19	0,08
# Meses Positivos	104	95
# Meses Negativos	77	86
Retorno prom. meses positivos	4,3%	4,1%
Retorno prom. meses negativos	-3,2%	-3,5%
# meses mejor IPSA	111	
# meses peor IPSA	70	
Alpha mensual ³	0,92%	5,5 t-statistic
Beta ³	0,88	25,6 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	1,4%	19,9%	17,9%	11,8%
IPSA	0,7%	10,7%	12,5%	4,7%
Diferencia	0,7%	9,2%	5,3%	7,1%

Comentario del Mes

El mes de julio estuvo marcado por ciertas señales de enfriamiento que comenzó a mostrar la economía norteamericana. En esa misma línea, si bien en la reunión de julio la Fed decidió mantener la tasa en el rango 5,25%-5,50%, el discurso de Jerome Powell dio a entender que el ciclo de bajas de tasas podría comenzar dentro de poco, con lo cual el mercado anticipa un primer recorte en la reunión de septiembre. Con todo esto, el bono del tesoro americano a 10 años tuvo una notoria caída respecto a junio, cerrando el mes en 4,03%; 37 puntos básicos más abajo respecto al cierre del mes anterior. Por otro lado, los commodities en general vieron un descenso en sus precios, destacando la caída en el precio del litio de 11,7%, cerrando en US\$11.288 la tonelada al cierre del mes. Por su lado, el precio del cobre tuvo un descenso de 4,9% respecto a junio, cerrando el mes en US\$4,1. Por último el hierro cayó un 4,8%, situándose en US\$100,9 al cierre del mes. Las bolsas estadounidenses finalizaron el mes con resultados mixtos, donde el S&P 500 y el Dow Jones avanzaron un 1,1% y 4,4% respectivamente, mientras el Nasdaq retrocedió un -0,8%. Julio fue un mes acontecido para la política norteamericana, donde a mediados de mes se dio un intento de asesinato contra el candidato Donald Trump, y días después, tras las constantes críticas a la salud física y mental del presidente Joe Biden, el mandatario dio a conocer que no irá a la candidatura de reelección, con lo cual la figura que representará al partido demócrata es la actual vicepresidenta Kamala Harris.

En Chile, los datos de inflación del mes de junio sorprendieron con una leve baja de -0,1%, mientras que el mercado no esperaba variación. Así, la inflación acumula un incremento de 4,2% en los últimos doce meses. Por su lado, el IMACEC de mayo mostró un avance de 1,1%, por debajo del 2,8% que anticipaba el mercado. Por otra parte, en la reunión de política monetaria el Banco Central decidió mantener la tasa de política monetaria en 5,75%, en medio de señales de desaceleración de la economía chilena, pero con una inflación aún por sobre la meta del Banco Central y con las presiones que supondrá el alza de las tarifas eléctricas.

En términos corporativos, hacia fines de este mes comenzaron a reportar las empresas del sector eléctrico, embotelladoras y malls. Por el lado del sector eléctrico, tanto Enel Chile como Colbún se vieron beneficiadas por la mayor generación hidroeléctrica durante el segundo trimestre, como consecuencia de mayores lluvias a lo largo del territorio nacional. De esta manera, Enel Chile tuvo una utilidad para sus controladores de MMM\$102,3, superior a lo esperado por el mercado, mientras que Colbún tuvo un resultado de MMUS\$61,8. Por otro lado, en las embotelladoras Andina mantuvo sólidos resultados con un crecimiento de más del cien por ciento en última línea con MMM\$24,6. Esto, a pesar de los menores volúmenes vendidos en Argentina, debido a la compleja situación económica que atraviesa el país y los menores volúmenes vendidos en Chile como consecuencia de las menores temperaturas.

En relación a Cenco Malls y Parque Arauco, ambas mostraron sólidos resultados, con crecimientos de dos dígitos tanto en ingresos como en ebitda respecto al año anterior, beneficiadas por la indexación de sus contratos a la UF, la incipiente reactivación del consumo y una mayor superficie arrendable. Por otro lado, los bancos también mostraron sus resultados del segundo trimestre, donde en términos generales fueron positivos para el sector. Destaca el sólido desempeño del Banco de Chile, que alcanzó un ROE trimestral del 25%. Santander por su lado, mostró una clara recuperación tras el fin del FCIC, alcanzando un ROE trimestral del 20%. BCI mostró resultados estables, con un ROE consolidado trimestral del 13%. Finalmente, Itaú mostró un buen desempeño en Chile, con un RoTE de 15,2%, pero su filial en Colombia sigue siendo un problema para la empresa, con lo que el RoTE consolidado del trimestre llegó al 11,9%.

Con todo esto, el IPSA finalizó el mes con un avance de 0,42%, mientras que la serie A del Fondo registró un retroceso de 1,97%. Durante el mes en el IPSA destacaron los avances de Embotelladora Andina (+13,00%), Aguas Andina serie A (+8,91%) y Vapores (+8,32%), contrarrestado por los retrocesos de Oro Blanco (-17,97%), CAP (-10,16%) y Empresas Copec (-9,52%). La rentabilidad del fondo por debajo del IPSA se debió principalmente a la mayor exposición a parte del sector materiales y menor exposición al sector bancario.

En los primeros siete meses del año, el IPSA acumula un retorno de 3,92%, mientras que la serie A del Fondo acumula un 6,25%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de julio fueron 109,7% y 109,7% respectivamente (vs. 112,2% y 110,1% al cierre de junio).

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 78,5%.