

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.

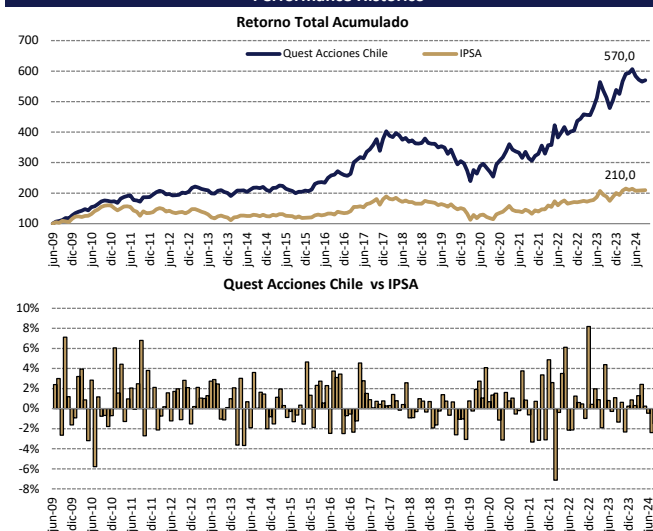
Características del Fondo

Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	755
Patrimonio del Fondo (\$MM)	56.702,9
Valor Cuota (CLP)	61.522,0
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%	-1,7%	-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%				5,85%

Performance Histórico¹



Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile -Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	0,9%	0,4%
Retorno Anual Compuesto	11,6%	4,7%
Retorno Total Período	470,0%	110,0%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,8%	4,8%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,19	0,08
# Meses Positivos	105	97
# Meses Negativos	78	86
Retorno prom. meses positivos	4,2%	4,1%
Retorno prom. meses negativos	-3,2%	-3,5%
# meses mejor IPSA	112	
# meses peor IPSA	71	
Alpha mensual ³	0,91%	5,5 t-statistic
Beta ³	0,88	25,7 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	11,0%	20,3%	20,6%	11,6%
IPSA	11,3%	12,7%	15,6%	4,6%
Diferencia	-0,2%	7,6%	5,0%	7,0%

Comentario del Mes

Septiembre fue un mes que estuvo marcado por el inicio del ciclo de relajación monetaria por parte de la Reserva Federal. Tras ocho sesiones sin cambios, en un contexto de inflación a 12 meses que se situó en 2,5% y con un mercado laboral que mostró ciertas señales de debilitamiento, la Fed decidió reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos base, quedando así en el rango 4,75%-5,00%. El mercado anticipa que en las dos sesiones que quedan este año, se realicen dos recortes más, de 25 puntos base cada uno, para así terminar el año en el rango 4,25%-5,00%. Con todo esto, el bono del tesoro americano a 10 años retrocedió 12 puntos básicos, situándose al cierre del mes en 3,78%. Por otro lado, tras la debilidad que ha mostrado la economía china últimamente, el gobierno anunció un importante paquete de medidas de estímulo monetario y de apoyo al mercado inmobiliario, lo cual hizo saltar los precios accionarios de ese país además de provocar un alza en los precios de ciertos commodities. Así, durante septiembre el cobre tuvo un alza del 8,1%, situándose en US\$4,55 al cierre del mes, mientras que el hierro avanzó un 8,6%, cerrando en US\$109,8. Por último el litio tuvo un avance del 1,8%, finalizando el periodo en US\$10.769 la tonelada. En septiembre las bolsas norteamericanas se comportaron al alza, con el Nasdaq, S&P 500 y Dow Jones avanzando 2,7%, 2,0% y 1,8% respectivamente. El mercado está atento a las elecciones presidenciales a realizarse dentro de un mes, y se anticipa un estrecho resultado entre Harris y Trump.

En Chile, la inflación de agosto avanzó 0,3%, levemente por sobre el 0,2% que esperaba el mercado, con lo que a 12 meses el índice de precios ha aumentado 4,7%. Por su lado, el IMACEC de julio sorprendió al alza, con un avance del 4,2% respecto al mismo mes del año anterior, mientras el mercado esperaba un avance del 2,7%. El Banco Central recortó la TPM a principios de mes en 25 puntos básicos, hasta el 5,5%, y con una economía que aún muestra una clara debilidad. Se espera que el ente autónomo siga con el ciclo de relajación monetaria.

En términos corporativos, Empresas Copec anunció para su filial Celulosa Arauco, que el directorio aprobó el proyecto de Suciuriú en el Estado de Mato Grosso do Sul, Brasil. La inversión es de US\$4.600 millones, y permitirá ampliar la capacidad de la compañía en 3,5 millones de toneladas de fibra corta, pasando así desde 5,1 millones de toneladas a 8,6 millones. Se espera que esta planta comience a operar el 4Q27 y el proyecto será financiado principalmente por mayores aportes de capital desde Empresas Copec, caja actual de la compañía, flujos de caja futuro y, se evalúa aumento del endeudamiento, entre otros. Vemos esta noticia como positiva para la compañía, dado que le permitirá continuar diversificándose geográficamente, con costos de producción dentro de los mínimos del mercados, en una industria que sigue creciendo y en el largo plazo agregando valor a la empresa. Es importante mencionar que este proyecto sería el más grande de la historia en la industria, contando con uno de los cash cost más bajos, lo cual permitiría también bajar la estructura de costos de Arauco debido a su escala.

Con todo esto, el IPSA finalizó el mes con un avance del 0,47%, mientras que la serie A del fondo registró un alza de 0,83%. Durante el mes en el IPSA destacaron los avances de Entel (+12,46%), CAP (+7,68%) y Parque Arauco (+5,13%), contrarrestado por los retrocesos de Enel Américas (-6,24%), Inversiones Aguas Metropolitanas (-3,83%) y Banco Itaú (-2,36%). La rentabilidad del fondo por sobre el IPSA se debió principalmente a la mayor exposición a parte del sector materiales y telecomunicaciones.

En los primeros nueve meses del año, el IPSA acumula un retorno de 4,72%, mientras que la serie A del Fondo acumula un 5,85%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de septiembre fueron 112,5% y 112,5% respectivamente (vs. 110,4% y 110,4% 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 78,4%.