

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

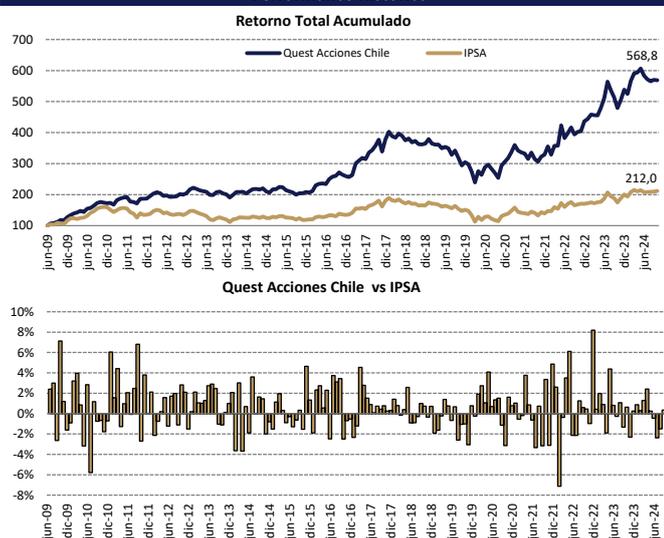
Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	796
Patrimonio del Fondo (\$MM)	57.283,0
Valor Cuota (CLP)	61.393,6
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

Rentabilidad Mensual Histórica - Serie A<sup>1</sup>

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año <sup>2</sup>
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%			5,63%

Performance Histórico<sup>1</sup>

Análisis Estadístico



	Quest Acciones Chile - Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	0,9%	0,4%
Retorno Anual Compuesto	11,5%	4,7%
<b>Retorno Total Período</b>	<b>468,8%</b>	<b>112,0%</b>
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,8%	4,8%
<b>Retorno Mensual/Desv. Est.</b>	<b>0,19</b>	<b>0,08</b>
# Meses Positivos	105	98
# Meses Negativos	79	86
Retorno prom. meses positivos	4,2%	4,0%
Retorno prom. meses negativos	-3,2%	-3,5%
# meses mejor IPSA	112	
# meses peor IPSA	72	
Alpha mensual <sup>3</sup>	0,90%	5,5 t-statistic
Beta <sup>3</sup>	0,88	25,8 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	18,7%	18,9%	22,3%	11,5%
IPSA	21,1%	12,3%	16,6%	4,7%
Diferencia	-2,4%	6,6%	5,7%	6,8%

Comentario del Mes

En octubre la atención estuvo puesta en el resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos y los próximos pasos que la Fed llevará a cabo en materia de política monetaria. A partir de la primera baja de tasas en septiembre, donde la Fed decidió reducir la tasa de política monetaria en 50 puntos base, quedando así en el rango 4,75%-5,00%, las minutas destacaron que podría continuar una reducción de las tasas si se continúa con una disminución en la inflación. Se espera por el mercado que en las dos sesiones que quedan este año, se ejecuten 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 subió 50 puntos básicos, situándose al cierre del mes en 4,29% vs septiembre que cerró en 3,78%. Por otro lado, tras la debilidad que ha mostrado la economía china últimamente, el Banco Popular de China recortó las tasas de interés en 25 puntos base. Esto tras el anuncio del crecimiento del PIB del 3Q24, el cual estuvo por debajo de lo esperado y que genera un mayor desafío para alcanzar la meta de crecimiento del 5,0% para el 2024. Así, durante octubre el cobre tuvo una caída del 4,7%, situándose en US\$4,34 al cierre del mes, mientras que el hierro retrocedió un 5,3%, cerrando en US\$109,44. Por último el litio tuvo una baja del -5,4%, finalizando el periodo en US\$10,185 la tonelada. En octubre las bolsas norteamericanas cerraron a la baja, con el Nasdaq, S&P 500 y Dow Jones avanzando -0,5%, -1,0% y -1,3% respectivamente.

En Chile, la inflación de septiembre avanzó 0,1%, por debajo del 0,3% que esperaba el mercado, con lo que a 12 meses el índice de precios pasó de 4,7% a 4,1%. Por su lado, el IMACEC de agosto tuvo un avance del 2,3% respecto al mismo mes del año anterior, donde la serie desestacionalizada disminuyó un 0,2% vs el mes anterior. El Banco Central a mediados de octubre recortó la TPM en 25 puntos básicos, hasta el 5,25%, su nivel más bajo desde enero de 2022 y con una economía que aún muestra una clara debilidad.

En relación a compañías locales, se publicaron los resultados del tercer trimestre para empresas de los sectores eléctricos y embotelladoras. Por el lado del sector eléctrico, destacaron los resultados de Enel Chile y de Colbún. Enel Chile presentó resultados por sobre lo esperado por el mercado, destacando venta de gas por el lado de Enel Generación (sumando MMM\$104 a nivel de ingresos) y, la mayor venta a clientes libres y regulados. Enel Chile finalizó el trimestre con una utilidad para los controladores de MMM\$167 (+2,4% y/y). Por otra parte, Colbún reportó en última línea para los controladores un monto de MMUS\$82,7, cayendo 31,7% y/y y, presentando resultados superiores a los estimados por el mercado. Esta caída se debe a una menor contratación con clientes regulados en Chile y menores ventas de energía en Perú.

Con respecto a las embotelladoras, reportó Embotelladora Andina mostrando sólidos resultados que estuvieron en línea con lo esperado y demostrando resiliencia en el negocio, a pesar de una menor actividad por el lado de Argentina. Esto último, fue compensado por el negocio en Brasil, que destacó por el crecimiento en volúmenes y a nivel operacional. En términos consolidados, la empresa reportó en utilidad para los controladores de MMM\$41,9 (-34,5%). Cabe mencionar, que será importante seguir la operación de Brasil por el fuerte crecimiento en volúmenes en lo que va del año y el comienzo de la recuperación del consumo por el lado de Argentina.

Con todo esto, el IPSA finalizó el mes con un avance del 0,92%, mientras que la serie A del fondo registró una baja de -0,21%. Durante el mes en el IPSA destacaron los avances de Latam (+11,15%), Cencosud (+9,86%) y Falabella (+5,13%), contrarrestado por los retrocesos de Vapores (-5,64%), CAP (-4,31%) y Andina (-4,14%). La rentabilidad del fondo por debajo del IPSA se debió principalmente a la mayor exposición a parte del sector materiales y menor exposición a consumo discrecional. En los primeros nueve meses del año, el IPSA acumula un retorno de 5,69%, mientras que la serie A del Fondo acumula un 5,63%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de octubre fueron 114,8% y 113,0% respectivamente (vs. 112,5% y 112,5% al cierre de septiembre).

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%.