

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

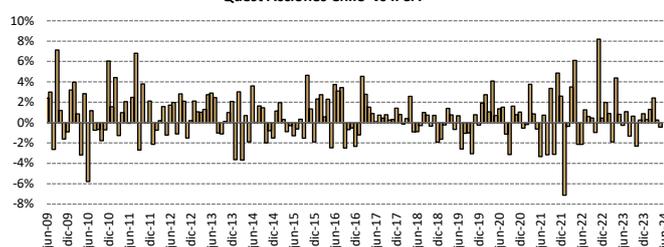
Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	505
Patrimonio del Fondo (\$MM)	54.944,2
Valor Cuota (CLP)	67.178,0
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

Rentabilidad Mensual Histórica - Serie A¹

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ²
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%	2,3%	-3,7%	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%							8,4%

Performance Histórico¹

Análisis Estadístico



	Quest Acciones Chile - Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	0,9%	0,4%
Retorno Anual Compuesto	12,0%	4,7%
Retorno Total Período	483,7%	107,5%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,8%	4,9%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,20	0,08
# Meses Positivos	104	94
# Meses Negativos	76	86
Retorno prom. meses positivos	4,3%	4,2%
Retorno prom. meses negativos	-3,2%	-3,5%
# meses mejor IPSA	111	
# meses peor IPSA	69	
Alpha mensual ³	0,94%	5,6 t-statistic
Beta ³	0,88	25,7 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	14,1%	23,6%	19,3%	12,0%
IPSA	10,8%	13,8%	12,8%	4,7%
Diferencia	3,2%	9,8%	6,5%	7,3%

Comentario del Mes

Durante el mes de junio, el bono del tesoro americano a 10 años tuvo una leve caída, cerrando el mes en 4,40%. En ese contexto, se ha mostrado una leve pérdida de impulso en Estados Unidos, donde se ha mostrado una moderación de la inflación en los resultados del último mes. Los recientes mensajes de la Fed han estado marcados hacia un manejo de riesgo, retrasando el inicio de la moderación de la política monetaria y manteniendo una posición a la espera de los datos que vayan mostrando los siguientes meses. Por otro lado, los commodities presentaron resultados mixtos, donde el cobre tuvo una caída con respecto al mes de mayo de 4,6%, cerrando el mes en US\$4,57. Luego, el carbonato de litio tuvo una disminución del 13,6%, y finalmente, con relación a las tarifas navieras se produjo un aumento del 22,0%, debido a que se mantiene la crisis de seguridad en el Mar Rojo y mayores retrasos en el paso por el Canal de Panamá. Las bolsas estadounidenses cerraron el mes con resultados positivos, donde el Nasdaq, el S&P y el Dow Jones avanzaron 6,0%, 3,5% y 1,1%, respectivamente. Por otro lado, no tan positivos fueron los resultados del primer debate presidencial entre Donald Trump y el presidente Biden, destacando las diferencias en temas de inmigración, geopolítica, medio ambiente y comercio internacional, junto con las dudas que dejó el manejo de un segundo mandato que podría tener Biden.

En Chile, los datos de inflación del mes de mayo sorprendieron con una leve alza de 0,3%, por sobre el 0,2% que esperaba el mercado. Así, la inflación acumula un incremento de 4,1% en los últimos doce meses. Por su lado, el IMACEC de abril mostró un retroceso del 0,3% m/m, mejor al dato de -0,6% m/m que esperaba el mercado. Por otra parte, en su reunión de política monetaria el Banco Central bajó la tasa de política monetaria en 25pb, dejándola en 5,75% y moderando las expectativas de recortes para lo que queda del año, considerando el impacto que tendría en la inflación el alza de las tarifas eléctricas como consecuencia del comienzo de la aplicación de decretos tarifarios aprobados en meses anteriores.

Por otro lado, se anunció el descongelamiento de las tarifas eléctricas, comenzando en julio 2024. Esto tras casi 5 años que estuvieron congeladas, generando una deuda superior a los MMU\$6.000 con compañías eléctricas. De acuerdo con el Banco Central en su IPoM publicado el 21 de junio, se indicaba que en los siguientes 12 meses las cuentas residenciales de electricidad aumentarán un 57%, mientras que las tarifas a pagar por las empresas tendrán un alza cerca al 39% -tras tres aumentos realizados en los meses de junio, octubre 2024 y enero 2025-. De parte del gobierno, se aplicó un subsidio transitorio para el periodo 2024-2026 por MMU\$200 y que beneficiaría al 40% de la población más vulnerable. Cabe mencionar, que los últimos días del mes, desde el oficialismo solicitaron que este proyecto sea extendido al triple de los beneficiarios iniciales, esperando ser discutido durante los primeros días de julio. Consideramos que comenzar el descongelamiento de las tarifas eléctricas no solo le brinda certidumbre al sector eléctrico, sino que fortalece la institucionalidad del país, siendo esto positivo para inversionistas extranjeros que ven a Chile como una oportunidad para el desarrollo de distintos proyectos energéticos.

En términos corporativos, destacó durante el mes el avance en el proceso de aumento de capital de Mall Plaza. Es importante mencionar, que este último tiene por finalidad mantener la solidez financiera de la compañía, tras el acuerdo realizado en abril con Falabella, en donde esta última vendería a Mall Plaza el 66,6% de sus activos de Mall Plaza en Perú y del 100% de las operaciones en Open Plaza Perú, activos que se encuentran valorizados en más de US\$840 millones. A finales de junio, se llevó a cabo la subasta de acciones de Mall Plaza -correspondientes a la proporción de acciones que Falabella podía adquirir como accionista preferente en el aumento de capital, pero que desistió participar-, recaudando MM\$182.694 por un precio de \$1.340 cada acción y, donde el 40% fue comprado por accionistas extranjeros. Hasta el 27 de julio se llevará a cabo el periodo de opción preferente para los accionistas inscritos al 22 junio, por la suma de MM\$289.377, mediante la emisión de 230 millones de acciones de pago.

Tras lo anterior, el IPSA finalizó el mes con una caída de 3,30%, mientras que la serie A del Fondo registró un retroceso de 3,75%. Durante el mes en el IPSA destacaron los avances de Ripley (+5,33%), Falabella (+4,31%) y Latam (+3,97%), contrarrestado por los retrocesos de SQM (-13,00%), Oro Blanco (-11,57%) y Mall Plaza (-9,18%). La rentabilidad del fondo por debajo del IPSA se debió principalmente a la mayor exposición a parte del sector materiales. En los primeros seis meses del año, el IPSA acumula un retorno de 3,49%, mientras que la serie A del Fondo acumula un 8,40%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de junio fueron 112,2% y 110,1% respectivamente (vs. 109,6% y 107,6% al 31 de mayo pasado).

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 78,6%.