

Información de Contacto

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Gutenberg Martínez A.
 Teléfono : +56 (2) 2599 9000
 Email: gmartinez@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	332
Patrimonio del Fondo (\$MM)	36.392
Valor Cuota (CLP)	49.989,2
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

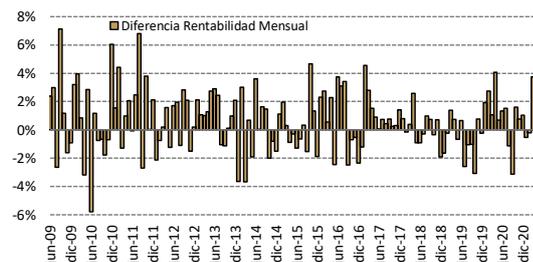
Rentabilidad Mensual Histórica - Serie A¹

	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%	27,38%
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%	35,15%
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%	8,76%
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%	9,35%
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%	-1,95%
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%	4,91%
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%	-0,92%
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%	24,41%
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%	45,42%
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%	-3,51%
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%	-16,31%
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%	0,44%
2021	3,7%	6,1%	6,9%	-4,9%									11,83%

Performance Histórico¹



Quest Acciones Chile vs IPSA



Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile -Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	0,9%	0,3%
Retorno Anual Compuesto	11,0%	3,2%
Retorno Total Período	242,5%	44,7%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,6%	4,8%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,19	0,05
# Meses Positivos	81	74
# Meses Negativos	61	68
Retorno prom. meses positivos	4,0%	3,9%
Retorno prom. meses negativos	-3,0%	-3,5%
# meses mejor IPSA	87	
# meses peor IPSA	55	
Alpha mensual ³	0,87%	5,1 t-statistic
Beta ³	0,85	24,1 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Junio 2009
Quest Acciones	24,2%	-2,7%	2,5%	11,0%
IPSA	12,5%	-7,1%	-1,7%	3,2%
Diferencia	11,8%	4,5%	4,3%	7,8%

Comentario del Mes

El avance de los procesos de vacunación en Estados Unidos y en los países europeos, acompañado de la mejora en las cifras económicas infundieron optimismo en los mercados durante el mes de abril. Por otro lado, los bancos centrales continuaron con políticas monetarias expansivas, donde el BCE mantuvo la tasa de referencia y aceleró el programa de compra de activos, mientras que la FED mantuvo ambos. Por otro lado, a finales del mes el presidente Joe Biden propuso un nuevo estímulo fiscal por US\$1,8 billones dirigido a mejorar la protección social durante los próximos 10 años. Tras lo anterior, las bolsas estadounidenses terminaron con resultados positivos, donde destaca el alza de 5,4% del Nasdaq y el incremento de 5,2% del S&P 500. Por su parte, los mercados europeos también mostraron resultados positivos, donde el FTSE de Reino Unido, el CAC francés y el IBEX español subieron 3,8%, 3,3% y 2,7% respectivamente. En tanto, en las plazas asiáticas se observaron resultados mixtos, donde el Nikkei de Japón registró una caída de 1,3%, mientras que la bolsa de Hong Kong tuvo un alza de 1,2%. Finalmente, el índice MSCI Emerging Markets tuvo un alza de 2,4%.

Durante el mes de abril continuó el programa de vacunación del gobierno y las cifras de contagios diarios comenzaron a disminuir, permitiendo iniciar el desconfinamiento en las comunas que presentarían mejoras en los indicadores. Además, las cifras económicas siguieron mostrando signos de recuperación, acompañado de los altos precios de los commodities. Sin embargo, la incertidumbre política e institucional aumentó y golpeó al mercado nacional, especialmente hacia los últimos días del mes luego de la aprobación del tercer retiro de los fondos de pensiones y el rechazo del Tribunal Constitucional al recurso presentado por el gobierno para frenar el retiro. Luego de lo anterior, el Banco Central anunció nuevas medidas para mitigar los posibles efectos en los mercados financieros, que incluyen la reapertura del programa de Compra al Contado y Venta a Plazo y la extensión del programa REPO. Por su parte, el gobierno continuó con las ayudas fiscales y presentó una propuesta para entregar un bono de \$200.000 a los aproximadamente 3 millones de personas que quedaron sin saldo en sus cuentas de cotización obligatoria de las AFP.

Tras lo anterior, el IPSA finalizó el mes con una caída de 8,68% acumulando un aumento de 7,08% en el año. Por su parte, la serie A del Fondo disminuyó 4,92% durante abril y acumuló un alza de 11,83% en el 2021. La diferencia en la rentabilidad del mes se explica principalmente por una mayor exposición a CAP y a una posición en la Clínica Las Condes, a una posición corta en las acciones del Banco de Chile y a una menor exposición a Copec. Finalmente, nuestro gross y net exposure accionarios al cierre de mes fueron 112,2% y 109,6% respectivamente (vs 114,7% y 111,9% respectivamente en el mes anterior).

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 80,6%.