

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

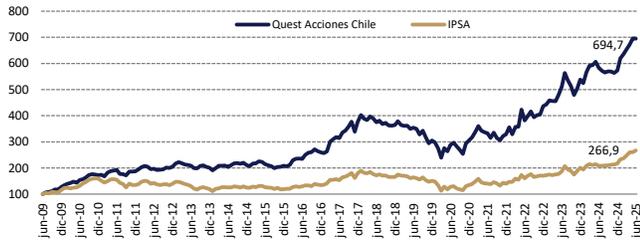
Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	923
Patrimonio del Fondo (\$MM)	57.136,5
Valor Cuota (CLP)	72.576,8
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

Rentabilidad Mensual Histórica - Serie A¹

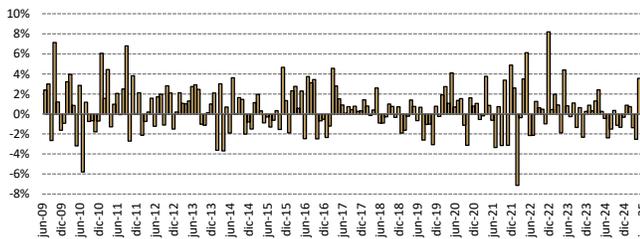
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ²
2009							6,8%	1,4%	3,6%	5,4%	-0,6%	8,4%	27,4%
2010	5,4%	3,7%	2,3%	3,6%	-2,6%	7,4%	1,6%	4,9%	5,2%	1,8%	-0,9%	-1,3%	35,1%
2011	0,9%	-3,3%	8,5%	3,0%	1,5%	1,0%	-7,8%	-0,6%	-2,5%	8,6%	0,0%	0,4%	8,8%
2012	4,1%	4,3%	2,2%	-1,6%	-4,3%	0,7%	-2,2%	0,3%	0,7%	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%	-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%	-0,9%	1,7%	6,4%
2025	8,2%	2,6%	2,9%	2,6%	3,6%	-0,2%							21,2%

Performance Histórico¹

Retorno Total Acumulado



Quest Acciones Chile vs IPSA



Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile - Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	1,0%	0,5%
Retorno Anual Compuesto	12,4%	6,0%
Retorno Total Período	594,7%	166,9%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,7%	4,8%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,21	0,10
# Meses Positivos	111	106
# Meses Negativos	81	86
Retorno prom. meses positivos	4,2%	3,9%
Retorno prom. meses negativos	-3,1%	-3,5%
# meses mejor IPSA	115	
# meses peor IPSA	77	
Alpha mensual ³	0,88%	5,5 t-statistic
Beta ³	0,88	26,0 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Jun 2009
Quest Acciones	19,0%	16,5%	20,2%	11,6%
IPSA	28,6%	19,4%	17,5%	5,1%
Diferencia	-9,6%	-2,9%	2,8%	6,5%

Comentario del Mes

Junio estuvo marcado por la escalada del conflicto en Medio Oriente entre Israel e Irán, con múltiples ataques entre ambos países, donde finalmente Estados Unidos intervino con ataques a instalaciones nucleares de Irán. Posterior a aquello se alcanzó un cese al fuego entre las partes, aunque las tensiones persisten y el mercado sigue de cerca la evolución del conflicto. En materia arancelaria, este mes no hubo grandes anuncios; en general, se han visto postergaciones o acuerdos alcanzados entre Estados Unidos y el resto del mundo, lo que el mercado ha interpretado de manera positiva. Internamente, en el país norteamericano se continúa observando una normalización de la inflación: en mayo los precios variaron un +0,1%, con lo cual a 12 meses la inflación se situó en 2,4%. Pese a aquello, la Fed decidió mantener inalterada la tasa en el rango 4,25%-4,50%, respaldada por un mercado laboral americano que ha mostrado resiliencia. El mercado espera que la Reserva Federal realice dos recortes a la tasa antes del cierre de año, siendo el primero de estos en la reunión de septiembre. De esta forma, al cierre de mes el bono del Tesoro americano a 10 años tuvo una baja de 17 puntos básicos, finalizando en 4,23%. Respecto a los commodities, el precio del cobre tuvo un alza de 7,5%, cerrando el mes en US\$5,08. Por otro lado, el carbonato de litio mostró un leve repunte, con un alza mensual de 2,0%, posicionándose en US \$8.571 la tonelada. Por su parte, el precio del hierro tuvo una caída de -1,0%, finalizando en US\$94,0. Respecto a las bolsas norteamericanas, éstas continúan su trayectoria de recuperación, donde el Nasdaq, S&P 500 y Dow Jones tuvieron un alza durante junio de 6,6%, 5,0% y 4,3% respectivamente, con lo cual ya los tres índices muestran un rendimiento positivo en lo que va del año.

En Chile se dio a conocer la inflación de mayo, la cual fue de 0,2%; dentro de lo esperado por el mercado. Con esto, la inflación a 12 meses se situó en 4,4%, aún lejos de la meta del Banco Central de 3,0%, pero ya hacia la segunda mitad del año se espera una moderación más marcada de los precios. En términos de actividad, el IMACEC de abril registró un alza de +2,5% respecto al mismo mes de 2024, ubicándose en la parte alta de las expectativas, destacando el desempeño de la minería y los servicios. Por su parte el Banco Central decidió mantener inalterada la tasa en 5,0%, argumentando que aún existe una alta incertidumbre a nivel global por los conflictos en el Medio Oriente y por las medidas arancelarias de Trump. Hacia adelante el mercado anticipa para este año sólo un recorte de 25 puntos básicos de la TPM, con lo que cerraría a diciembre en 4,75%. Destaca también a nivel nacional el triunfo en las primarias realizadas por la izquierda de la candidata del partido comunista Jeannette Jara, quien se impuso con una mayoría del 60% por sobre Carolina Tohá (28%) y Gonzalo Winter (9%). De esta manera, será Jara la candidata oficialista que se enfrente en noviembre de este año a los candidatos de derecha que hoy lideran las encuestas: Evelyn Matthei y José Antonio Kast.

En cuanto a las compañías locales, en junio no hubo reporte de resultados de empresas del IPSA, a excepción de los bancos que dieron a conocer los resultados de mayo. Durante los primeros 5 meses del año, el banco que ha mostrado un mejor desempeño en términos de rentabilidad es el Santander, que acumula una rentabilidad sobre el patrimonio a 12 meses de 24,4%, impulsado por un crecimiento potente en comisiones y costos de fondeo a la baja producto de su agresiva captación de saldos vista. Luego, Banco de Chile continúa con su buen desempeño, y a 12 meses presenta un ROE de 22,2%. Por su parte, BCI ha mostrado también un buen desempeño, impulsado por la mejora de su banco en Estados Unidos, City National Bank, quien con las caídas de las tasas ha visto una disminución en sus costos de fondeo. En el consolidado, el banco muestra una utilidad acumulada en el año un 27,4% mayor que la alcanzada al cierre del mismo mes de 2024. Por último, Banco Itaú sigue con una operación en Colombia desafiada, lo que ha sido contrarrestado por una correcta operación en Chile, con lo que en el consolidado a 12 meses, el banco presenta una rentabilidad sobre sus activos tangibles de 11,7%.

Con todo esto, el IPSA finalizó el mes con un avance del 2,49%, mientras que la serie A del fondo registró un retroceso de 0,18%. La rentabilidad del fondo por debajo del IPSA se debió principalmente a nuestra menor exposición a parte del sector retail y a una mayor exposición a ciertos papeles que tuvieron un retroceso durante el mes. En los primeros seis meses del año, el IPSA acumula un retorno de 22,91%, mientras que la serie A del Fondo acumula un 21,23%. Nuestro gross y net exposure accionarios al cierre del mes de junio fueron de 120,7% y 114,4% respectivamente (vs. 116,6% y 111,6% al cierre de mayo).

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 78,0%.