

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	Características 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.	Moneda: CLP Duración del Fondo: Indefinida Número aportantes: 264 Patrimonio del Fondo (\$MM): 32.413 Valor Cuota (CLP): 57.802,3 Código BCS: CFIQAC Código Bloomberg: CFIQAC CI EQUITY

Rentabilidad Mensual Histórica - Serie A ¹													
	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%	-1,7%	-1,2%	-5,2%	6,4%	-6,0%	-2,8%	5,2%	2,1%	7,36%
2022	8,2%	-7,4%	8,5%	0,3%	18,1%								28,65%

Performance Histórico¹



Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile - Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	0,9%	0,4%
Retorno Anual Compuesto	11,8%	4,3%
Retorno Total Período	322,9%	73,1%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,8%	4,9%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,19	0,07
# Meses Positivos	88	79
# Meses Negativos	67	76
Retorno prom. meses positivos	4,2%	4,2%
Retorno prom. meses negativos	-3,1%	-3,4%
# meses mejor IPSA	94	
# meses peor IPSA	61	
Alpha mensual ³	0,87%	4,8 t-statistic
Beta ³	0,87	23,6 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Junio 2009
Quest Acciones	25,7%	26,6%	2,1%	11,8%
IPSA	22,8%	21,1%	-0,5%	4,3%
Diferencia	2,9%	5,4%	2,6%	7,5%

Comentario del Mes

Durante el mes de mayo, la actividad económica global continuó debilitándose, ocasionando un deterioro en las perspectivas económicas, como consecuencia del conflicto entre Rusia y Occidente y el aumento de tasas de política monetaria para controlar los elevados niveles de inflación, bajo un contexto de altos costos de transporte y presiones al alza en los precios de los commodities. Si bien las tensiones sobre las cadenas de suministros se mantuvieron elevadas, principalmente ante los cierres decretados en China para frenar los brotes de Coronavirus, estas tendieron a ceder en el margen, evidenciando una moderada recuperación que podría verse reforzada ante el reciente anuncio de la flexibilización de las restricciones sanitarias impuestas. Por su parte, la publicación de las minutas de la FED reafirmó las expectativas de dos alzas de 50 pb en la tasa rectora durante las próximas reuniones, entregando cierta tranquilidad al mercado con respecto a las expectativas de inflación.

Así, el panorama global estuvo marcado por altos niveles de volatilidad, donde, a pesar de las señales de debilitamiento en la economía global y los elevados niveles de inflación, en conjunto con la prolongación del conflicto en Ucrania, la mayor parte de las plazas accionarias, salvo las de Estados Unidos, finalizaron con un desempeño positivo. Las bolsas estadounidenses cerraron el mes con resultados más bien mixtos, donde el Nasdaq cayó un 2,1%, mientras que el S&P y el Dow Jones se mantuvieron planos. Por su parte, los mercados europeos cerraron mayo con rendimientos positivos, donde el IBEX Español, el DAX Alemán y el FTSE 100 avanzaron 3,1%, 2,1% y 0,8%, respectivamente. En tanto, en las plazas asiáticas también se observaron resultados positivos, donde la bolsa de Shanghai, el Nikkei de Japón y la bolsa de Hong Kong, registraron aumentos de 4,6%, 1,6% y 1,5%, respectivamente. Finalmente, el índice MSCI de Mercados Emergentes tuvo un avance de 0,1%.

A nivel local, la atención continuó puesta en los eventos políticos en torno al primer borrador de la convención constitucional y el avance de las comisiones de armonización y transición. Adicionalmente, se llevó a cabo la primera Cuenta Pública del Presidente Gabriel Boric, quien señaló una optimista intención de lograr que la productividad crezca a un ritmo de 1,5% anual, de manera tal de alcanzar un crecimiento potencial de 4,0%. Por su parte, las cifras de actividad económica del país continuaron dando señales de desaceleración, registrando un aumento interanual de 6,9% en abril, ubicándose bajo las expectativas de mercado. Destaca la fuerte caída en la actividad minera, a raíz de una menor extracción de cobre. Asimismo, la confianza empresarial continuó deteriorándose en medio de condiciones financieras más estrictas, débiles perspectivas de inversión, y la mayor incertidumbre con respecto al proceso constituyente y a las implicancias de las políticas del nuevo gobierno. Por otro lado, el mercado laboral continuó en una senda de recuperación gradual, aunque a un ritmo menor que el año anterior, donde la tasa de desempleo permaneció estable en 7,6%, por tercer mes consecutivo en abril. En relación a la inflación, las cifras de abril (+1,4%) volvieron a sorprender al mercado, acumulando un incremento de 10,5% durante los últimos doce meses, lo que corresponde a una de las mayores alzas en casi tres décadas. Por último, fueron entregados los últimos reportes de resultados corporativos del primer trimestre, donde SQM, Vapores, los supermercados y la banca destacaron por su desempeño positivo.

De esta manera, el IPSA finalizó el mes con un alza de 12,0%, mientras que la serie A del Fondo registró un avance de 18,1%. Este desempeño positivo del fondo, en comparación con la rentabilidad del IPSA, en parte se explica por la exposición a Nortegrande y Quilenco, las cuales impactaron de manera positiva en los resultados. Finalmente, nuestro gross y net exposure accionarios al cierre de mes fueron 107,2% y 99,3% respectivamente (vs 115,9% y 106,8% 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 78,47%.