

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

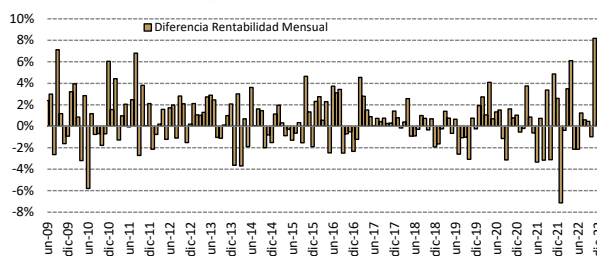
Moneda	CLP
Duración del Fondo	Indefinida
Número aportantes	248
Patrimonio del Fondo (\$MM)	30.172,9
Valor Cuota (CLP)	58.150,6
Código BCS	CFIQAC
Código Bloomberg	CFIQAC CI EQUITY

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%	-1,7%	-4,9%	-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%											5,0%

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	11,8%	4,2%
Retorno Total Período	358,2%	74,6%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,8%	4,8%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,19	0,07
# Meses Positivos	95	85
# Meses Negativos	69	79
Retorno prom. meses positivos	4,2%	4,1%
Retorno prom. meses negativos	-3,2%	-3,4%
# meses mejor IPSA	100	
# meses peor IPSA	64	
Alpha mensual ³	0,07	11,4 t-statistic
Beta ³	0,97	31,9 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Junio 2009
Quest Acciones	39,2%	16,6%	5,9%	11,8%
IPSA	19,0%	8,6%	0,5%	4,2%
Diferencia	20,2%	8,0%	5,4%	7,6%

Comentario del Mes

Durante el mes de febrero, la actividad productiva continuó desacelerándose a un ritmo menor al esperado. Por su parte, la Fed realizó un aumento en la tasa de política monetaria de 25pb, para situar el rango objetivo de tasas entre el rango de 4,5% y 4,75% durante 2023. Adicionalmente, la inflación fue de 0,5%, acumulando un 6,4% en los últimos doce meses. Tras la desaceleración en el alza de tasas y la inflación a doce meses, persiste la preocupación por las próximas subidas de tasas por parte de la Fed, así como del Banco Europeo, debido a que la inflación no estaría cediendo tan rápido como se esperaba, lo cual ha aumentado las expectativas de próximas alzas futuras para calibrar la política monetaria, lo que ha llevado a los mercados a reaccionar a la baja. De esta manera, las bolsas estadounidenses cerraron el mes con resultados negativos, donde el Dow Jones, el S&P y el Nasdaq, retrocedieron 4,2%, 2,6% y 1,1%, respectivamente.

A nivel local, el dato de inflación del mes de enero (+0,8%) se situó por sobre lo esperado de 0,5%, acumulando un incremento de 12,3% durante los últimos doce meses. En esta misma línea se ha observado un cambio importante respecto al ciclo de bajas de tasas que se espera que el Banco Central comience durante el segundo trimestre. De esta manera, el recorte de tasas se ha trasladado hacia junio, con un menor ritmo en las disminuciones hacia la segunda parte del 2023.

Adicionalmente, durante el mes continuó la entrega de resultados corporativos correspondiente al cuarto trimestre del 2022. En el sector eléctrico fueron anunciados los resultados de Enel Chile, de la mano de Enel Generación y Enel Distribución, los cuales mostraron resultados en general en línea con lo esperado por el mercado, destacando en el periodo la mejor generación de energía desde el lado hidrologico, la mayor venta de generación a clientes libres y la venta de gas a Shell por ~MMUS\$460. Lo anterior, permitió a Enel Generación finalizar el trimestre con más de MMM\$1.100 en última línea. En relación con commodities, CAP presentó resultados positivos por el segmento de hierro con su filial CMP, con ingresos de MMUS\$844 durante el periodo, pero con solo MMUS\$18 en última línea. Lo anterior, explicado por los menores resultados en otros segmentos especialmente en acero y procesamiento de acero, en donde se obtuvieron resultados negativos a nivel operacional. De esta manera, si bien los resultados en última línea fueron más bajos a los esperados por el mercado, es importante mencionar los altos precios del hierro en lo que va del 2023, los cuales impulsarían los resultados del primer trimestre de CMP.

Respecto a retail, fueron publicados los resultados de Falabella, los cuales mostraron una pérdida de MMM\$22,6 en última línea vs la pérdida de MMM\$2,0 esperada por el mercado. Esto explicado por los menores resultados del negocio no bancario, donde los ingresos cayeron un 4,0% y/y alcanzando MMM\$2.807,2 y sumado a los menores resultados en los ingresos provenientes de Mejoramiento del hogar y Tiendas por Departamento, con lo que los ingresos del negocio de retail decrecieron 18,7% y/y, de la mano de la mayor desaceleración en el consumo y una fuerte base comparativa. Adicionalmente, los mayores gastos asociados a remuneraciones, reajuste de arriendos por inflación y el pago de mayores gastos financieros generaron que la empresa tuviera pérdidas el trimestre.

Tras lo anterior, el IPSA finalizó el mes con un avance de 1,36%, mientras que la serie A del Fondo registró un incremento de 3,33%. Este mayor performance en comparación con la rentabilidad del IPSA, se debe principalmente a la exposición directa del fondo a SMU, Norte Grande y BCI, las cuales rentaron por sobre el índice. Finalmente, al cierre del mes, el gross exposure fue de 112,8% y el net exposure accionario fue también de 112,8% (vs 116,5% y 116,5%, 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 86,3%.