

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

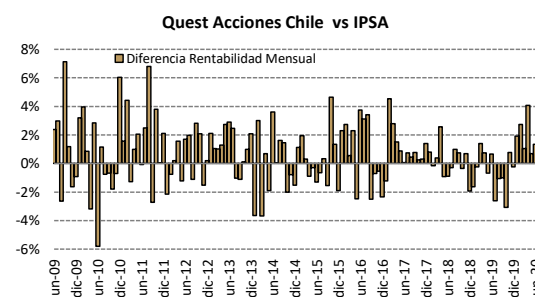


Objetivos del Fondo
 Quest Acciones Chile Fondo de Inversión es un fondo de retorno total que invierte en instrumentos de renta variable, principalmente chilenos. Sin embargo, y de acuerdo a su reglamento interno, el Fondo puede también invertir en todo tipo de activos financieros. Su filosofía de inversión 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	320
Patrimonio del Fondo (\$MM)	26.966
Valor Cuota (CLP)	35.248,4
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%	27,4%
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%			-16,7%

Performance Histórico¹



Análisis Estadístico

	Quest Acciones Chile - Serie A	IPSA
Retorno Mensual Compuesto	0,7%	0,1%
Retorno Anual Compuesto	8,6%	1,2%
Retorno Total Período	154,0%	14,5%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	4,4%	4,6%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,16	0,02
# Meses Positivos	76	69
# Meses Negativos	60	67
Retorno prom. meses positivos	3,7%	3,7%
Retorno prom. meses negativos	-3,0%	-3,4%
# meses mejor IPSA	83	
# meses peor IPSA	53	
Alpha mensual ³	0,83%	4,7 t-statistic
Beta ³	0,84	22,2 t-statistic

Rentabilidad Anual Compuesta

	1 año	2 años	4 años	Desde Junio 2009
Quest Acciones	-20,0%	-16,3%	-1,7%	8,6%
IPSA	-25,4%	-16,7%	-4,7%	1,2%
Diferencia	5,3%	0,4%	3,0%	7,4%

Comentario del Mes

Durante el mes de octubre, los altos niveles de contagios diarios de Covid-19 en Estados Unidos y Europa obligaron a las autoridades a adoptar nuevas medidas de confinamiento, poniendo más presión sobre sus economías y poniendo en dudas su recuperación. Por otro lado, las bolsas de Estados Unidos tuvieron comportamientos volátiles a medida que las elecciones presidenciales se acercaban y presionadas por el retraso en la aprobación de un nuevo paquete fiscal, que finalmente fue postergado hasta después de las votaciones. Tras lo anterior, la bolsa norteamericana cerró el mes con resultados negativos, donde destaca la caída de 4,6% del Dow Jones, 2,8% del S&P y 2,3% del Nasdaq. Por otro lado, las bolsas europeas también terminaron con resultados negativos, donde destaca la caída de 9,4% del DAX alemán, 4,9% del FTSE 100 del Reino Unido y 4,4% del CAC francés. En tanto, las bolsas asiáticas registraron resultados mixtos, donde las bolsas de Hong Kong y Shanghai vieron alzas de 2,8% y 0,2% respectivamente, mientras el Nikkei de Japón tuvo una caída de 0,9%. Finalmente, el índice MSCI Emerging Markets tuvo un alza de 2,0%.

Los mercados locales presentaron una alta volatilidad durante el mes, explicado por los factores externos y la alta incertidumbre generada en torno al proceso constituyente y el plebiscito del 25 de octubre, donde se decidía la posibilidad de iniciar un proceso de una nueva constitución. Con una participación histórica desde la implementación del voto voluntario, la opción apruebo se llevó el 78,3% de los votos, mientras que el rechazo obtuvo el 22,7%. Por otro lado, el órgano elegido para su redacción fue la Convención Constituyente con el 79,0% de los votos. Por su parte, el Banco Central decidió mantener la TPM y las medidas de liquidez no convencionales en su Reunión de Política Monetaria y renovó su compromiso de evaluar más opciones en caso de que la economía lo necesite. Finalmente, los indicadores de actividad comienzan a mostrar cierta recuperación donde la producción industrial anotó un aumento de 1,9% en septiembre y el desempleo en el trimestre julio-septiembre disminuyó a 12,3%. Cabe destacar que, las cifras de contagios diarios de coronavirus continúan a la baja a nivel nacional y las medidas de confinamiento se han reducido.

Tras lo anterior, el IPSA finalizó el mes con una caída de 2,68%, mientras que la serie A del Fondo cayó 5,81%. La diferencia se explica principalmente por una mayor exposición al sector de telecomunicaciones y a una menor exposición del fondo a SQM-B, acción que tuvo un alza de 12,1% en el mes. Tras lo anterior, el IPSA acumuló una caída de 24,20% en el año, mientras que la serie A del Fondo acumula una caída de 16,69%. Finalmente, nuestro gross y net exposure accionarios al cierre de mes fueron 115,9% y 115,9% respectivamente. (vs 127,4% y 115,0% 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 78,7%.