	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, E		
31-10-23	1ª Clase Nivel 2	
28-02-23	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE QUEST ACCIONES CHILE FONDO DE INVERSIóN.

8 NOVIEMBRE 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de Quest Acciones Chile Fondo de Inversión.

Quest Acciones Chile Fondo de Inversión es un fondo rescatable orientado a la inversión en toda clase de acciones de sociedades anónimas abiertas chilenas.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con una buena diversificación por emisor, buena liquidez de las inversiones y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark* e índice SP IPSA. Asimismo, considera la gestión de su administradora, que cuenta con adecuadas estructuras y políticas para el manejo de fondos y un equipo con experiencia en el mercado financiero. En contrapartida, considera el riesgo inherente al tipo de activo y el escenario de desaceleración económica e inflación que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de junio 2023, gestionaba 11 fondos de inversión por US$194 millones en activos bajo administración, representando un 0,5% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $30.335 millones, siendo un fondo grande para su administradora y mediano para el segmento acciones nacional, representando un 23,4% y un 9,4%, respectivamente.

Entre junio 2022 y junio 2023, el patrimonio aumentó un 14,4%, debido principalmente al desempeño positivo de sus inversiones, en contrapartida con la disminución en el número de cuotas en un 2,1%.

Durante el periodo de análisis, la cartera ha estado formada principalmente por acciones de sociedades anónimas abiertas, acorde a su objetivo de inversión. Al cierre del segundo trimestre de 2023, el Fondo mantuvo un 98,7% del activo en acciones nacionales, un 0,9% en depósitos a plazo (pactos) y un 0,1% en acciones extranjeras, mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y cuentas por cobrar.

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido una buena diversificación. Al cierre de junio 2023, la cartera estaba formada por 31 emisores de 10 sectores industriales, donde los cinco mayores emisores representaron un 30,4% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero directo. Al cierre de junio 2023, los pasivos representaban un 20,1% del patrimonio y correspondían a obligaciones por operaciones de simultáneas y remuneración de la administradora. Según el reglamento interno, el límite máximo de endeudamiento corresponde a un 30% de su patrimonio.

Gran parte de su cartera accionaria presenta una alta presencia bursátil, lo que unido a sus recursos en caja, permite al Fondo cumplir con sus obligaciones y exhibir una buena liquidez.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de junio 2023) se situó en 76,6%, siendo superior a la obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento *all cap* nacional (51,3%), y por sobre el índice SP IGPA (48,5%) en el mismo periodo. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue mayor a los comparables. A pesar de esto, resultó en un índice ajustado por riesgo superior respecto al segmento e índice. Durante 2023, hasta el cierre de septiembre 2023, el Fondo exhibió una rentabilidad, incluyendo dividendos, de 16,6%

(serie A), mientras que el segmento y el índice rentaron 13,7% y 7,5%, respectivamente, lo que se explica por la mayor exposición del Fondo en acciones como Sonda, Las Condes, Enel Chile y SMU.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. En el presente año estamos experimentando una desaceleración de la economía mundial y local, además de una inflación que pareciera estar contenida, pero con una baja a rangos normales que pudiera demorar varios semestres. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – Analista principal
- Ignacio Carrasco – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad