	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, E		
28-02-23	1ª Clase Nivel 2	
28-02-22	1ª Clase Nivel 2	

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

8 MARZO 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 incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de septiembre 2022, gestionaba 10 fondos de inversión por US$151 millones en activos bajo administración, representando un 0,5% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $26.611 millones, siendo un fondo grande para su administradora y mediano para el segmento acciones nacional, representando un 22,3% y un 10,3%, respectivamente.

Entre septiembre 2021 y septiembre 2022, el patrimonio disminuyó un 10,1%, producto de la reducción del número de cuotas debido a la salida de inversionistas, mientras que el segmento aumentó un 14,1% durante el mismo período. El número de cuotas del Fondo disminuyó un 22,6%.

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 tercer trimestre de 2022, el Fondo mantuvo un 98,0% del activo en acciones nacionales y un 1,5% en depósitos a plazo (pactos), 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 septiembre 2022, la cartera estaba formada por 36 emisores de 13 sectores industriales, donde los cinco mayores emisores representaron un 32,8% del activo.

En el periodo revisado, el Fondo no mantuvo endeudamiento financiero. Al cierre de septiembre 2022, los pasivos representaban un 21,5% 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 septiembre 2022) se situó en 15,5%, siendo muy superior a la obtenida por el ***benchmark*** elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento ***all cap*** nacional (3,4%), y por sobre el índice SP IPSA (1,1%) en el mismo periodo. Por otro lado, la volatilidad de los retornos fue menor a los comparables, resultando en un índice ajustado por riesgo superior respecto al segmento e índice. Durante 2022 el Fondo exhibió una rentabilidad, incluyendo dividendos, de 33,3% (serie A), mientras que el segmento y el índice rentaron

27,4% y 22,1%, respectivamente, lo que se explica por la exposición del Fondo en acciones como Nortegrande, Embonor-B, Andina-B 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. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. 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: Ignacio Carrasco - 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