	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, I, Quest		
28-02-23	1ª Clase Nivel 3	
28-02-22	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 3" LAS CUOTAS DE QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIóN.

8 MARZO 2023 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas de Quest Renta Global Fondo de Inversión.

Quest Renta Global Fondo de Inversión es un fondo rescatable que tiene como objetivo invertir, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores.

La clasificación "1ª Clase Nivel 3" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta diversificación tanto por emisor como por país y una rentabilidad acumulada positiva y superior a su benchmark interno en el largo plazo. 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 los riesgos regionales de sus inversiones, el riesgo cambiario, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado 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.

Desde 2022, el Fondo comenzó a invertir en cuotas del fondo de inversión extranjero Expert Investor SICAV-SIF- Global Income Quest (Fondo Extranjero), el cual es administrado por MultiConcept Fund Management S.A, ambos constituidos en Luxemburgo. A su vez, MultiConcept Fund Management S.A. ha delegado la administración del portafolio de inversiones del fondo Expert Investor SICAV-SIF- Global Income Quest, a Quest Administradora General de Fondos S.A.

Al cierre de septiembre 2022, el Fondo gestionó un patrimonio de $47.443 millones, siendo el mayor fondo para su administradora y grande para el segmento de deuda extranjera global, representando un 32,7% y un 22,2%, respectivamente. Al cierre de diciembre 2022 gestionó un patrimonio de $45.187.

Entre diciembre 2021 y diciembre 2022 el patrimonio del Fondo disminuyó un 19,7%, debido principalmente al alza de tasas por parte de la Reserva Federal (FED) que incidió en la caída en el valor de sus activos y, en menor medida, a la disminución de cuotas, las cuales se redujeron en un 6,9%.

Al cierre del cuarto trimestre de 2022, la cartera del Fondo estaba invertida en cuotas del fondo extranjero Expert Investor SICAV-SIF-Global Income Quest, representando un 99,9% del activo. Así, la cartera subyacente del Fondo ha estado invertida, principalmente, en bonos corporativos y bancarios latinoamericanos.

La cartera del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de diciembre de 2022 el Fondo mantuvo 61 instrumentos de 52 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 19,2% del activo. En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 25 países, manteniendo una posición relevante en Estados Unidos (15,6%), Brasil (12,5%), Reino Unido (9,3%), Canadá (8,6%) e India (7,9%).

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido un perfil crediticio adecuado. Durante los últimos 12 meses, se observa una leve mejora en la calidad crediticia de la

cartera. Al cierre de diciembre 2022 los activos en grado de inversión en escala internacional alcanzaban aproximadamente un 48,4% de la cartera.

Durante los últimos 12 meses, la duración modificada del Fondo ha promediado 4,8 años. No obstante, en el pasado se observa la utilización de derivados o venta de futuros sobre bonos del Tesoro, que permiten mitigar en parte el riesgo de tasa de interés, acortando la duración de la cartera.

En términos de monedas, la cartera estuvo invertida principalmente en instrumentos denominados en dólares estadounidenses y en menor cuantía en euros. Al cierre de diciembre 2022, un 84,0% del activo correspondía a instrumentos denominados en dólares. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, resultando en una exposición neta cercana al 100% al dólar estadounidense.

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un bajo nivel de pasivos. Al cierre del tercer trimestre de 2022, éstos representaron un 0,1% del patrimonio y correspondían a remuneración de la administradora y cuentas por pagar por operaciones.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de diciembre 2022) alcanzó un 10,6%. Durante 2022, el Fondo ha exhibió una rentabilidad de -12,8% medido en pesos (serie B), debido principalmente al alza de tasas por parte de la Reserva Federal (FED), que incidieron en una corrección de los rendimientos de los bonos corporativos a nivel global.

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
- Andrea Huerta – 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