	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, I, Quest		
30-10-24	1ª Clase Nivel 2	
31-10-23	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE SUBE A "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIóN.

4 NOVIEMBRE 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió a "1ª Clase Nivel 2" 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.

El alza en la clasificación del Fondo a “1ª Clase Nivel 2” responde a una mejora en la calidad crediticia de la cartera del fondo subyacente y una alta diversificación tanto por emisor como por país. 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 sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

El Fondo es administrado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de junio 2024, gestionaba 12 fondos de inversión por US$205 millones en activos bajo administración, representando un 0,5% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $56.393 millones, siendo el mayor fondo para su administradora como para el segmento de deuda global, representando un 31,4% y un 24,1%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de $56.212 millones.

Entre septiembre 2023 y septiembre 2024, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia al alza, creciendo un 21,9%, producto del desempeño positivo de sus inversiones y, en menor medida, por los aportes netos realizados durante el período, principalmente a través de las series I y Quest.

Al cierre del segundo trimestre de 2024, la cartera del Fondo estaba invertida en cuotas del fondo extranjero “Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest”, que también es gestionado por Quest Administradora General de Fondos S.A., representando un 99,2% del activo. Así, la cartera del fondo subyacente ha estado invertida, principalmente, en bonos corporativos y bancarios extranjeros.

La cartera del Fondo subyacente exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de junio 2024 el Fondo mantuvo 55 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 18,3% del activo.

En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 19 países, manteniendo una posición relevante en Estados Unidos (23,6%), Brasil (10,2%), Reino Unido (8,5%), Canadá (7,4%) e Indonesia (7,2%).

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo un adecuado perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones en rango “BBB” o “BB”, los cuales representaron un 87,8% del activo. Entre junio 2023 y junio 2024, se observa una mejora del perfil crediticio producto de una mayor proporción en instrumentos con clasificaciones de riesgo “BB+”, en desmedro de instrumentos con una menor clasificación de riesgo.

Durante los últimos 12 meses, la duración de cartera del fondo subyacente se ha mantenido sobre los 5 años, situándose en 5,4 años al cierre de septiembre de 2024. No obstante, de acuerdo con lo señalado por la Administradora, durante octubre se ha

realizado como estrategia la venta de futuros sobre bonos del Tesoro, así como también la venta de algunos instrumentos de mayor duración. Lo anterior permite mitigar en parte el riesgo de tasa de interés, acortando la duración del fondo subyacente en torno a los 3,0 años.

En términos de monedas, durante el período analizado la cartera del fondo subyacente estuvo invertida principalmente en instrumentos denominados en dólares estadounidenses y, en menor cuantía, en euros y libras esterlinas. Al cierre de junio 2024, un 90,0% de la cartera correspondía a instrumentos denominados en dólares, un 5,7% a instrumentos denominados en euros y un 4,4% en instrumentos denominados en libras esterlinas. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, resultando en una exposición neta cercana al 100% al dólar estadounidense.

En el periodo revisado, el Fondo mantuvo un nulo endeudamiento financiero. Al cierre de junio 2024, los pasivos representaban un 0,05% del patrimonio y correspondían a cuentas por pagar por operaciones y remuneración de la administradora.

A la misma fecha, el Fondo presentó una adecuada liquidez, manteniendo un 0,8% en caja, además de instrumentos con clasificación en grado de inversión, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2024) alcanzó un 11,8% medido en pesos (1,1% medido en dólares). Internamente el Fondo se compara con una serie de índices de renta fija y ha tenido un comportamiento en línea con el promedio de estos en el largo plazo.

Durante 2024, hasta el cierre de septiembre, el Fondo exhibió una rentabilidad de 10,7% medido en pesos (serie B), en tanto que la rentabilidad medida en dólares se situó en 8,2%.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos y tensiones geopolíticas, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue 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. Actualmente el mundo se encuentra en un proceso de desescalada de tasas de políticas monetarias, aunque dependiendo de cada situación macroeconómica local, las etapas de cada proceso difieren. No obstante, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista principal

Camila Uribe – 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