

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, E, L		
Jul-21	1ª Clase Nivel 2	
Jul-20	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE CONFIRMA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE QUEST RENTA LOCAL FONDO DE INVERSIÓN.

5 AUGUST 2021 - SANTIAGO, CHILE

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

Quest Renta Local Fondo de Inversión es un fondo rescatable, orientado a la inversión en instrumentos de deuda de entidades emisoras nacionales.

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. 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 una acotada inversión en instrumentos con clasificación de riesgo en categoría no grado de inversión, un menor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark*, 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 marzo 2021, gestionaba 9 fondos de inversión por US\$275 millones en activos bajo administración, representando un 0,8% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de \$20.589 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y pequeño para el segmento de deuda chilena corporativa, representando un 11,1% y un 1,3%, respectivamente.

Ante la expansión del Covid-19 a nivel mundial, el patrimonio del Fondo disminuyó un 48,6% en el primer semestre de 2020, mientras que el segmento bajó un 21,3% durante el mismo período. Posteriormente, exhibió un comportamiento relativamente estable, aunque con una tendencia a la baja en los últimos meses. Durante 2021 (hasta el cierre de junio) el patrimonio del Fondo se redujo un 8,3%, mientras que el segmento ha caído un 16,6%.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo estuvo formada por instrumentos de deuda objetivo, concentrándose en bonos corporativos de entidades nacionales. Al cierre del primer trimestre de 2021, el activo del Fondo estuvo compuesto por bonos corporativos (61,8%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (13,7%), letras hipotecarias (8,8%), cuotas de fondos de inversión públicos y privados (6,7%), bonos bancarios (2,4%), bonos securitizados (2,1%) y pagarés de empresas (1,8%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos. Entre marzo 2020 y marzo 2021 se observa una mayor ponderación en bonos corporativos, disminuyendo la exposición a bonos bancarios.

La cartera del Fondo exhibió una buena diversificación, tanto en número de instrumentos como en emisores. Al cierre de marzo de 2021 el Fondo mantuvo 60 instrumentos de 38 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 35,0% del activo del Fondo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo una adecuada calidad crediticia. Entre marzo 2020 y marzo 2021, se observa un deterioro en el perfil crediticio producto de una mayor proporción en instrumentos con clasificaciones de riesgo "A", en desmedro de emisiones clasificadas en "AAA" o "AA+".

A partir del segundo semestre de 2020 se observa un aumento en la duración de cartera, manteniéndose sobre los 4,0 años. En los últimos 12 meses la duración de la cartera promedió 4,3 años.

En términos de monedas, la cartera se mantuvo invertida principalmente en U.F. y pesos chilenos, alcanzando al cierre de marzo 2021 una exposición de 93,9% y 4,5%, respectivamente. El porcentaje restante correspondía a instrumentos denominados en dólares.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de marzo 2021) alcanzó un 7,3%, inferior a la rentabilidad obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda chilena corporativa (14,8%). Asimismo, la volatilidad de los retornos del Fondo fue mayor a los comparables, resultando en un índice ajustado por riesgo inferior respecto al segmento. Durante 2021 (hasta el cierre de junio), el Fondo ha exhibido una rentabilidad de 1,4% (serie B), mientras que el segmento ha rentado -3,0%.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ⦿ Ignacio Carrasco – Analista principal
- ⦿ Esteban Peñailillo – Analista secundario / Director Senior
- ⦿ Andrea Huerta – Analista secundario / Directora Asociada

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400