

**Información de Contacto**

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10  
 Vitacura - Santiago de Chile  
 Contacto: Rodrigo Arrigorriaga - Andrea Amar S.  
 Teléfono : +56 (2) 2599 9000  
 Email: rarrigorriaga@questcapital.cl - aamar@questcapital.cl



Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Deuda Chile Investment Grade Fondo de Inversión es un fondo que invierte en instrumentos o títulos de deuda, principalmente de entidades emisoras nacionales que cuenten con clasificación de riesgo no inferior a A- en escala nacional. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico.	Moneda: Clp Inicio Fondo: 4 de agosto de 2020 Duración del Fondo: Indefinida Patrimonio del Fondo (CLP MM): 9.273 Valor Cuota serie A (CLP): 1.011,97 Valor Cuota serie B (CLP): 1.004,76 Código BCS: CFIQDCA /CFIQDCB Código Bloomberg: CFIQDCA CI /CFIQDCB CI

**Rentabilidad Nominal Mensual Histórica**

**QUEST Deuda Chile IG - Serie A**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año <sup>1</sup>
2020								1,37%	-0,29%	0,89%	0,63%	0,23%	2,84%
2021	0,94%	0,38%	-0,86%	-2,05%									-1,60%

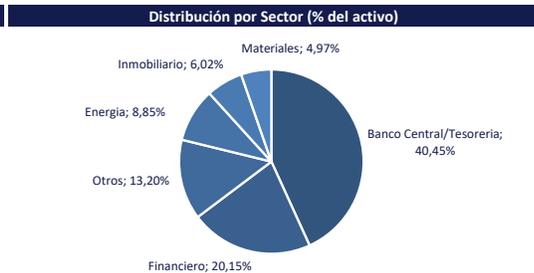
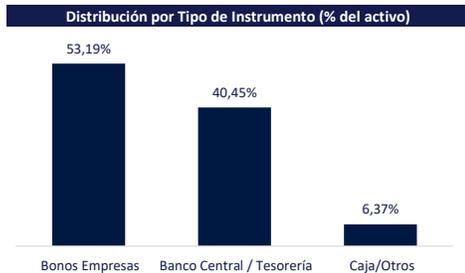
**QUEST Deuda Chile IG - Serie B**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año <sup>1</sup>
2020								0,44%	-0,27%	0,91%	0,65%	0,25%	1,99%
2021	0,97%	0,40%	-0,83%	-2,03%									-1,51%

\* Serie A inició operaciones el 04.08.2020. La Serie B inició operaciones el 20.08.2020.

**Principales emisores (% del activo)**

BANCO CENTRAL/TGR	40,45%
FACSEC	4,52%
ENLASA GENERACION S.A.	4,31%
INDEPENDENCIA	3,91%
CAJA LOS ANDES	3,78%
CONSORCIO FINANCIERO	3,77%
MOVISTAR	3,31%
CALICHERA	2,79%
ESSAL	2,76%
EUROCAPITAL	2,58%



**Principales Características**

Duration (años)	3,65	UF	91,05%
Yield to Maturity (CLP)	3,38%	CLP	8,95%

**Antecedentes de Mercado (30/04/2021)**

BCU-2	-1,50%	BCP-2	1,10%	GT-10	1,63%	TPM	0,50%
BCU-5	0,08%	BCP-5	2,64%	GTII-10	-0,78%	Infl. 12M	2,32%
BCU-10	0,80%	BCP-10	3,75%	CLP/US\$	705,09		

**Comentario del Mes**

En línea con las expectativas del mercado la Reserva Federal de Estados Unidos dejó inalterada la tasa de política monetaria en el rango 0% - 0,25% y mantuvo el ritmo mensual de compra de activos por US\$120.000 millones, a pesar de reconocer un mayor crecimiento económico y un fortalecimiento del empleo, como consecuencia de los progresos en la campaña de vacunación y el sólido apoyo político. Por otra parte, el presidente J. Biden anunció un nuevo plan de US\$1,8 billones enfocado en la educación y cuidado infantil el que será financiado principalmente con un incremento en la tasa de impuesto a las ganancias de capital y a la renta del 0,3% de los contribuyentes con mayores ingresos. Lo anterior generó un moderado impacto bajista en el mercado accionario. En el mercado de tasas, el Tesoro a 10 años cerró a 1,63% con una baja de 11pb respecto del valor de cierre del mes anterior. En relación a los spreads corporativos estos continuaron comprimiéndose, siendo la clase de activo US High Yield la que en el año registra una mayor reducción.

En el ámbito local, el tercer retiro de fondos previsionales impactó negativamente los mercados financieros nacionales. Si bien éste se encontraba internalizado por los agentes del mercado, la decisión del Tribunal Constitucional de rechazar el requerimiento de La Moneda y la percepción de nuevos retiros, aumentaron la incertidumbre interna. Las tasas de interés intensificaron su camino alcista y el mercado accionario registró un importante retroceso. Sin embargo, las medidas no convencionales anunciadas por el Banco Central y la decisión del ministerio de Hacienda de cambiar los instrumentos a subastar de largo plazo durante mayo y junio por letras a 4,6 y 9 meses generaron un alivio en el mercado de tasas. En este contexto, los BCU a 2, 5 y 10 años finalizaron a tasas de -1,50%, 0,08% y 0,80%, registrando alzas en el mes de abril de 87pb, 86pb y 31pb respectivamente. Por su parte, los BCP a 2, 5 y 10 años cerraron a 1,10%, 2,64% y 3,75%, con subidas de 49pb, 53pb y 26pb respectivamente. Las tasas de los instrumentos reales vieron alzas más pronunciadas que las tasas nominales influenciadas por el proyecto de ley que busca una reducción transitoria del IVA, lo que podría generar un efecto bajista puntual en la inflación. En relación a los spreads corporativos, éstos continuaron normalizándose a lo largo de toda la curva, tanto para los diferentes niveles de duración como de riesgo, dada la mayor demanda por esta clase de activos. En cuanto a los spreads bancarios, éstos no exhibieron cambios significativos en el mes y se mantienen transando en sus mínimos históricos. El fondo mantiene su estrategia y política de inversión para conformar un portafolio compuesto por 25% en activos de clasificación AAA, 60% en AA y 25% en A con una duración promedio entre 2 y 4 años.

Tras lo anterior, las series A y B del Fondo rentaron en el mes -2,05% y -2,03% respectivamente. La rentabilidad del Fondo se explica principalmente por la fuerte subida de las tasas de gobierno durante el mes.

1. Yield to maturity asume una variación de la UF de 3,00% anual.

El presente informe no constituye una oferta de inversión o de suscripción de valores. El presente informe contiene únicamente información relativa a la rentabilidad pasada del fondo de inversión, sin que ello garantice la rentabilidad futura del mismo.