

Información de Contacto

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
Vitacura - Santiago de Chile

Contacto: Andrea Amar S. - Rodrigo Arrigorriaga E.
Teléfono : +56 (2) 2599 9000

Email: aamar@questcapital.cl - rarrigorriaga@questcapital.cl



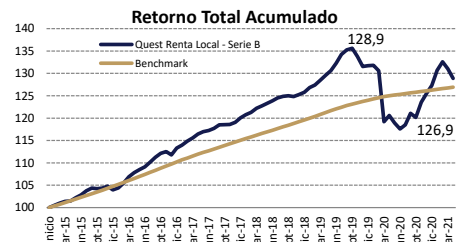
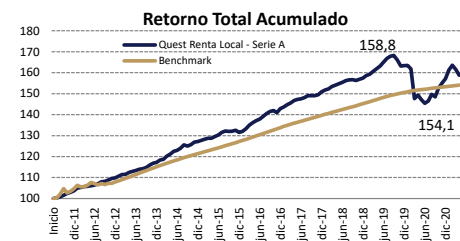
Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 100 puntos base anuales.	Moneda Inicio Fondo Duración del Fondo Patrimonio del Fondo (CLP MM) Valor Cuota Serie A Valor Cuota Serie B Código Bolsa de Santiago Código Bloomberg
	Clp 5 de julio de 2011 Indefinida 19.468 12.619,06 13.017,30 CFIQL-A FIQLSA CI CFIQL-B FIQLSB CI

Rentabilidad Mensual Histórica

QUEST Renta Local - Serie A	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2011							0,32%	0,49%	0,74%	0,82%	0,55%	0,72%	3,70%
2012	1,25%	0,33%	0,31%	0,22%	0,26%	0,27%	0,55%	0,90%	0,14%	0,64%	0,71%	0,27%	5,98%
2013	0,69%	0,69%	0,12%	0,80%	0,45%	0,39%	0,48%	0,28%	0,47%	0,97%	0,78%	0,35%	6,65%
2014	0,93%	0,36%	1,25%	0,81%	1,08%	0,38%	0,81%	1,33%	-0,50%	0,52%	1,01%	0,18%	8,46%
2015	0,46%	0,45%	0,35%	0,03%	0,67%	0,56%	0,89%	0,53%	-0,16%	0,12%	0,34%	-0,81%	3,45%
2016	0,38%	0,99%	1,27%	0,86%	0,67%	0,55%	0,93%	0,98%	0,72%	0,34%	-0,73%	1,34%	8,62%
2017	0,55%	0,79%	0,58%	0,74%	0,40%	0,16%	0,41%	0,64%	0,00%	-0,04%	0,36%	0,88%	5,60%
2018	0,57%	0,40%	0,71%	0,42%	0,41%	0,46%	0,50%	0,24%	0,06%	-0,19%	0,31%	0,38%	4,34%
2019	0,80%	0,41%	0,83%	0,80%	0,79%	1,06%	1,17%	0,60%	0,23%	-1,28%	-1,73%	0,10%	3,79%
2020	0,04%	-0,98%	-8,75%	1,11%	-1,41%	-1,20%	0,74%	2,14%	-0,81%	2,80%	1,57%	1,38%	-3,81%
2021	2,57%	1,44%	-1,20%	-1,68%									1,08%

QUEST Renta Local - Serie B	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2015	0,52%	0,49%	0,38%	0,09%	0,75%	0,59%	0,89%	0,56%	-0,11%	0,16%	0,38%	-0,77%	3,97%
2016	0,42%	1,04%	1,31%	0,85%	0,66%	0,58%	0,95%	1,00%	0,76%	0,38%	-0,69%	1,38%	8,98%
2017	0,59%	0,79%	0,62%	0,76%	0,42%	0,22%	0,44%	0,65%	0,06%	0,01%	0,40%	0,85%	5,94%
2018	0,60%	0,43%	0,74%	0,45%	0,44%	0,48%	0,53%	0,29%	0,09%	-0,15%	0,34%	0,42%	4,76%
2019	0,84%	0,45%	0,84%	0,87%	0,82%	1,25%	1,50%	0,74%	0,26%	-1,34%	-1,69%	0,15%	4,73%
2020	0,08%	-0,94%	-8,71%	1,15%	-1,36%	-1,16%	0,79%	2,18%	-0,77%	2,84%	1,61%	1,42%	-3,33%
2021	2,61%	1,48%	-1,17%	-1,64%									1,23%

Performance Histórico ² / Análisis Estadístico



	Serie A	Serie B
Retorno Mensual Compuesto	0,39%	0,33%
Retorno Anualizado	4,82%	4,09%
Retorno Total	58,83%	28,89%
Desv. Estándar Ret. Mensuales	1,10%	1,34%
Retorno Mensual/Desv. Est.	0,36	0,25
# Meses Positivos	103	63
# Meses Negativos	15	13
Total Meses	118	76
Retorno prom. meses positivos	0,67%	0,74%
Retorno prom. meses negativos	-1,43%	-1,58%

Principales Características			
UF	95,37%	Duration (años)	4,40
CLP	3,02%	Yield to Maturity ³	5,49%
USD	1,61%		

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 cual 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 substar 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 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. Tras lo anterior, las series A y B del Fondo rentaron en el mes -1,68% y -1,64% respectivamente, por debajo del Benchmark que rentó 0,13%. El desempeño del Fondo se explica principalmente por una fuerte alza de las tasas de gobierno en el mes.

1. Rentabilidad anual corresponde al retorno acumulado en los meses en los que se posee información. 2. A partir del 8 de junio de 2019 el Benchmark corresponde a TPM + 1,00%. 3. 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.