QUEST RENTA LOCAL FONDO DE INVERSIÓN — ENERO 2024

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

QUEST Administradora General de Fondos

Objetivos 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.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	5 de julio de 2011
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio del Fondo (CLP MM)	9.029
Valor Cuota serie A (CLP)	14.037,48
Valor Cuota serie B (CLP)	14.599,31
Código BCS	CFIQRL-A /CFIQRL-B
Código Bloomberg	FIQRLSA CI /FIQRLSB CI

Rentabilidad Nominal Mensual

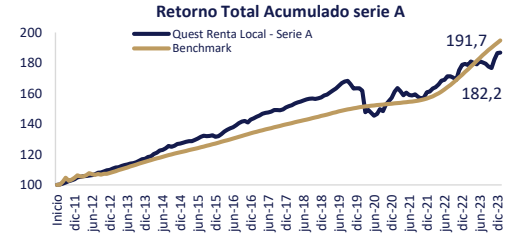
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2024
Serie A	0,14%												**0,14%**
Serie B	0,19%												**0,19%**

Rentabilidad Nominal Histórica

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Serie A	5,98%	6,65%	8,46%	3,45%	8,62%	5,60%	4,34%	3,79%	-3,81%	2,29%	11,19%	4,34%	**79,84%**
Serie B					8,98%	5,95%	4,76%	4,73%	-3,33%	2,75%	11,17%	4,86%	**46,69%**

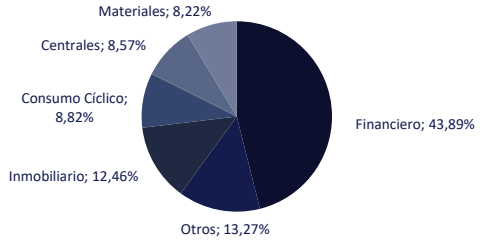
*** Serie A inició operaciones el 01.07.2011. Serie B inició operaciones el 01.01.2015**

Perfomance Histórico [2]

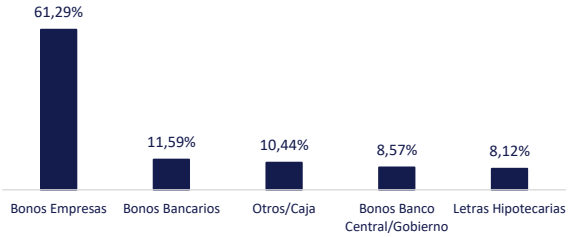


Distribución por Clasificación de Riesgo (% del activo)

Distribución por Sector (% del activo)



Distribución por Tipo de Instrumento (% del activo)



Principales emisores (% del activo)

BANCO CENTRAL	8,58%
INCOFIN	6,88%
BANCO ESTADO	6,84%
BANCO BCI	5,80%
GLOBAL SOLUCIONES FINANCIERAS	5,28%
FALABELLA	5,10%
BANCO DE CHILE	5,02%
CALICHERA	4,31%
SECURITIZADORA SECURITY S.A.	3,99%
CELULOSA ARAUCO	3,94%

Principales Características

Duration (años)	4,66	UF	80,13%
YTM	8,68%	CLP	15,80%
		USD	4,07%

Antecedentes de Mercado (31/01/2024)

BCU-2	2,62%	BCP-2	5,18%	GT-10	3,91%
BCU-5	2,40%	BCP-5	5,22%	GTII-10	1,67%
BCU-10	2,45%	BCP-10	5,48%	CLP/US$	932,26
TPM	7,25%	Infl. 12M	2,64%		

Comentario del Mes

En el ámbito externo, la inflación ha ido disminuyendo, aunque la actividad económica, a excepción de Estados Unidos, se mantiene relativamente débil. Es notable destacar la resiliencia de EE.UU, cuyas cifras del cuarto trimestre resultaron mejores que lo esperado. En este contexto, la Reserva Federal decidió mantener su tasa de referencia en el rango 5,25% - 5,50%. Las perspectivas del mercado respecto a la política monetaria han postergado la reducción de la tasa de los fondos federales hacia finales del primer semestre, lo que ha impactado en las condiciones financieras a nivel global. Como resultado, el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cerró en un 3,91%, registrando una variación marginal de 3pb en comparación con el cierre de diciembre de 2023. En términos geopolíticos, el conflicto en el Mar Rojo ha reimpulsado los costos de transporte marítimo en algunas rutas internacionales, al mismo tiempo que ha provocado algún alza en el precio del petróleo.

A nivel nacional, las tendencias en los mercados financieros globales, junto con una reducción de la inflación local más rápida de lo anticipado, impactaron el mercado financiero local. Las tasas de largo plazo, que son más sensibles a las condiciones externas, mostraron leves incrementos, mientras que las tasas a corto plazo experimentaron descensos. En línea con lo anterior, los bonos del gobierno a 2 años en pesos disminuyeron 23pb, mientras que en UF la reducción fue de 16pb. Por otro lado, el peso chileno se depreció alrededor de 6%, y el IPSA registró un retroceso de 3,4%.

En enero, el Banco Central decretó una reducción de 100pb en la tasa de política monetaria, situándola en 7,25%, en sintonía con las expectativas del mercado y lo reflejado en los precios de los activos. Según su comunicado, el Banco Central está encaminado a llevar la tasa de política monetaria hacia su nivel neutral de 4% en el segundo semestre del año en curso.

Durante el mes, la serie A del Fondo rentó 0,14%, mientras que la serie B alcanzó 0,19%, acumulando un rendimiento anual de 0,14% y 0,19%, respectivamente. El desempeño del Fondo se debe principalmente a una disminución en las tasas de interés de los bonos del gobierno a corto y mediano plazo.

1. Rentabilidad acumulada desde el inicio de la serie correspondiente. 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 2,64% a 12 meses.

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.