

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): 7.649 Valor Cuota serie A (CLP): 1.012,40 Valor Cuota serie B (CLP): 1.005,44 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 ¹
2020								1,37%	-0,29%	0,89%	0,63%	0,23%	2,84%
2021	0,94%	0,38%	-0,86%	-2,05%	0,35%								-1,26%

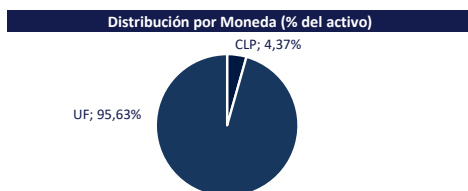
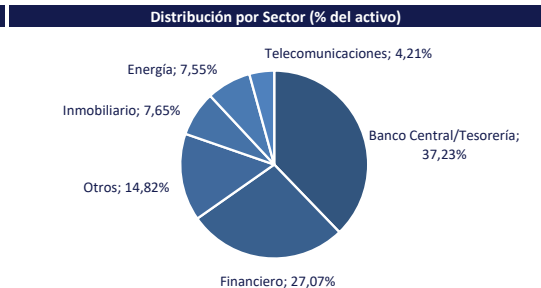
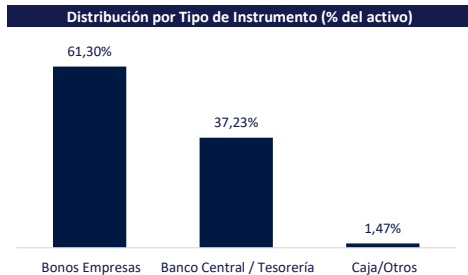
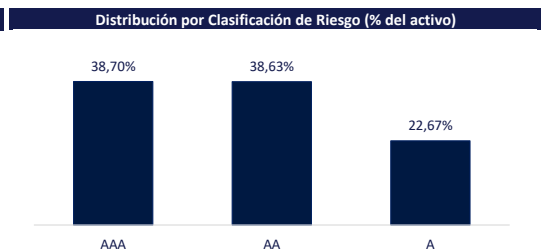
QUEST Deuda Chile IG - Serie B

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ¹
2020								0,44%	-0,27%	0,91%	0,65%	0,25%	1,99%
2021	0,97%	0,40%	-0,83%	-2,03%	0,38%								-1,14%

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

Principales emisores (% del activo)

BANCO CENTRAL/ TESORERÍA	37,23%
INDEPENDENCIA	4,96%
CAJA LOS ANDES	4,83%
FACTORING SECURITY	4,82%
CONSORCIO FINANCIERO	4,74%
ENLASA GENERACION S.A.	4,54%
MOVISTAR	4,21%
ESSAL	3,53%
METROGAS	3,01%
INCOFIN	2,97%



Principales Características

Duration (años)	3,61	UF	95,63%
Yield to Maturity (CLP)	3,64%	CLP	4,37%

Antecedentes de Mercado (31/05/2021)

BCU-2	-1,30%	BCP-2	1,23%	GT-10	1,60%	TPM	0,50%
BCU-5	0,01%	BCP-5	2,64%	GTII-10	-0,86%	Infl. 12M	2,71%
BCU-10	0,86%	BCP-10	3,84%	CLP/US\$	722,11		

Comentario del Mes

Los mercados financieros globales recogen un mayor optimismo como consecuencia de los avances en el proceso de vacunación y los mejores datos de actividad, particularmente en países desarrollados. En EE.UU la economía registró una expansión trimestral anualizada de 6,4%, liderada por el consumo privado y la inversión. A su vez, tras el sorpresivo registro del IPC abril (4,2% anual) los riesgos inflacionarios vuelven a preocupar a los mercados. Pese a ello, el mensaje de la Reserva Federal calmó los ánimos, asegurando que la inflación sería de carácter transitorio y que las condiciones económicas actuales no justifican el inicio de un proceso de normalización monetaria. Ello le dio un impulso adicional al mercado accionario y debilitó al dólar. Por su parte, el mercado de renta fija ha ido internalizando tales declaraciones, así la tasa soberana a 10 años se mantuvo estable alrededor de 1,6% registrando un leve descenso de 3pb respecto del valor del cierre del mes anterior.

Los mercados locales se han beneficiado de las mejores expectativas económicas externas, sin embargo, la situación política interna ha contenido parte del mejor ánimo proveniente del exterior. El resultado de las elecciones, y en particular el de la Convención Constitucional, inyectó una gran dosis de incertidumbre a los mercados financieros locales, los cuales registraron un importante ajuste a la baja. La bolsa mostró un fuerte descenso en mayo y las tasas de interés continuaron la escalada alcista. Durante mayo también se promulgó el tercer retiro de fondos de pensiones, lo que impactó negativamente el mercado bursátil y de tasas. Desde comienzos de año las tasas de mediano y largo plazo, tanto nominales como reales, se han incrementado entre 100pb y 120pb, respondiendo no solo a factores fundamentales sino que también a un mayor premio por riesgo país y de flujos.

En el mes, los BCU a 2 y 10 años finalizaron a tasas de -1,30% y 0,86%, registrando alzas de 20pb y 6pb respectivamente. El BCU 5 cerró el mes a 0,01% con una caída de 7pb. Por su parte, los BCP a 2 y 10 años cerraron a 1,23% y 3,84%, con subidas de 13pb y 9pb respectivamente; el BCP de 5 años no exhibió variación terminando en una tasa de 2,64%.

En relación a los spreads corporativos de buen rating crediticio, éstos mostraron un leve ajuste alcista a lo largo de toda la curva, aunque aún se encuentran por debajo de sus niveles promedio. En cuanto a los spreads bancarios, éstos exhibieron una marginal alza 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 0,35% y 0,38% respectivamente, explicado principalmente por el devengo de la cartera y por la apreciación de algunos activos en los cuales se encuentra estratégicamente posicionado el fondo.

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.