

QUEST Renta Global Fondo de Inversión

Agosto de 2021

Quest Renta Global Fondo de Inversión

- El Fondo invierte directamente en instrumentos de renta fija internacional denominados en dólares, o en otras monedas con cobertura a dólares
- El Fondo invierte en bonos “high yield” y en bonos con grado de inversión, emitidos por entidades de mercados emergentes y mercados desarrollados
- El enfoque del Fondo es la inversión en bonos líquidos, en los segmentos crediticios BBB, BB, y B según la escala internacional de calidad crediticia



Nemotécnicos:

Bloomberg: CFIQRGA CI Equity, CFIQRGB CI Equity

Bolsa de Santiago: CFIQRGA, CFIQRGB, CFIQRGI

Mínimos por Serie:

Serie A – Sin mínimo

Serie B – CLP 300 millones

Serie I – CLP 2.000 millones

Rescates Pagados en 15 días

Patrimonio USD 73,3 M

Proceso de Inversión

Requerimientos básicos y cuantitativos:

Para emisores

- Valor bursátil mayor a US\$ 1.000 millones
- Límite deuda financiera neta: 70% del valor bursátil de los activos (Enterprise Value)
- Límite 5,5x Deuda Financiera Neta / EBITDA

Para bonos emitidos

- Bonos registrados a través de una oferta pública
- Más de 200 puntos básicos de spread
- Tamaño de colocación superior a US\$ 200 millones
- Valorización diaria del mercado (precio de liquidación)

Conceptos cualitativos para optimizar la relación entre riesgo y retorno:

Privilegiamos

- Ganancias de capital
- Oportunidades puntuales del mercado
- Seguimiento fácil
- Sostenibilidad – Visión de largo plazo

Evitamos

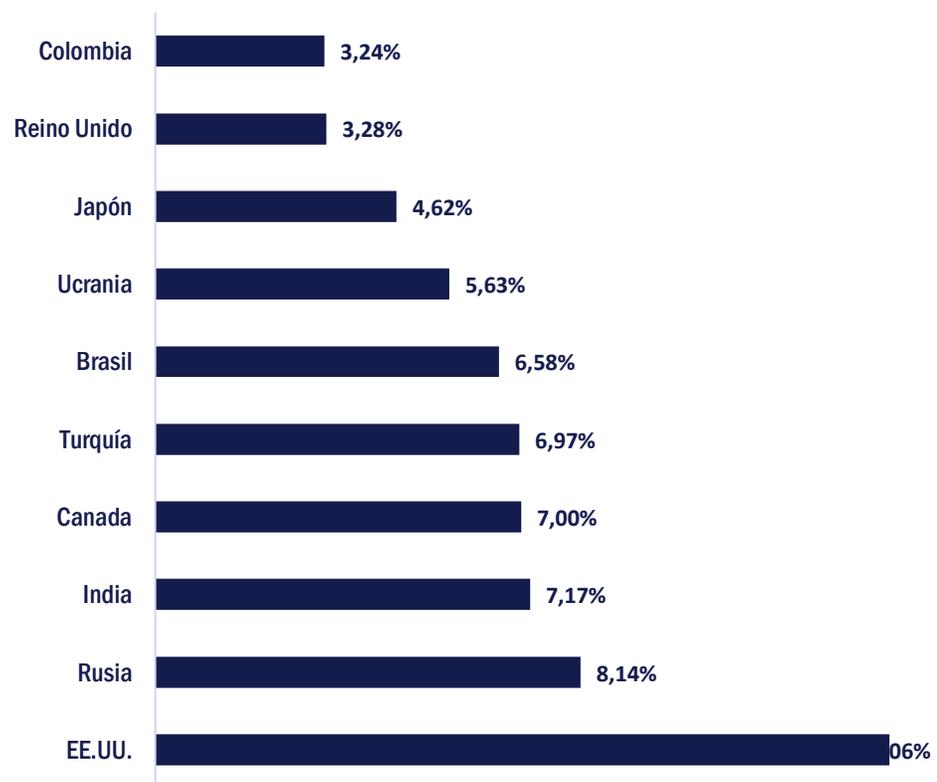
- Defaults
- Bonos ilíquidos

El proceso busca llegar a 50 emisores de alta convicción y con diversificación regional y sectorial

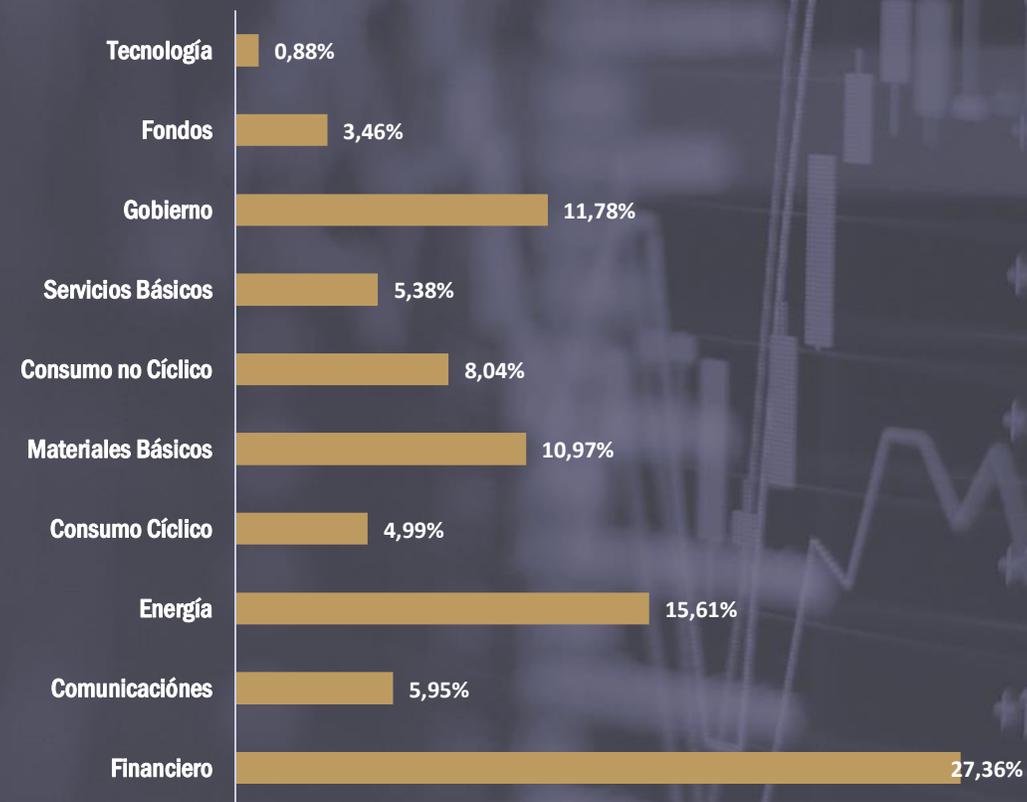


Diversificación (30-Junio-2021)

Distribución por país



Distribución por sector



Calidad Crediticia (30-Junio-2021)

- El enfoque del fondo será la inversión en bonos corporativos de emisores en el rango BBB, BB, y B, evitando el riesgo de default
- El fondo prefiere alcanzar altos rendimientos con el uso moderado de apalancamiento, en lugar de comprar bonos con alto riesgo de default



Distribución por clasificación de riesgo



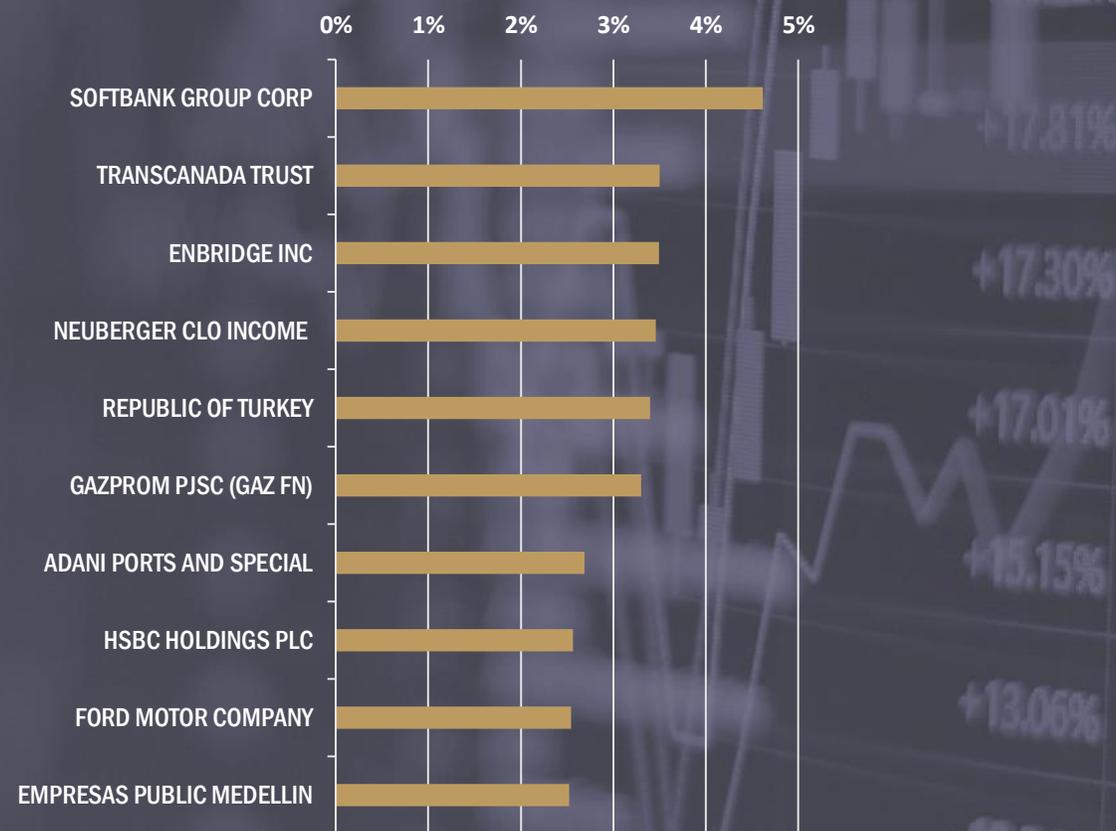
Composición (30 Junio 2021)

Principales Tendencias

- Mayores ponderaciones en los emisores menos riesgosos y con bonos líquidos (tamaño promedio por emisión de US\$ 1.000 MM)
- La mayoría de estos emisores han sido seguidos por más de 20 años por el portfolio manager del fondo, y son muy seguidos por nuestros contrapartes



Principales emisores de bonos

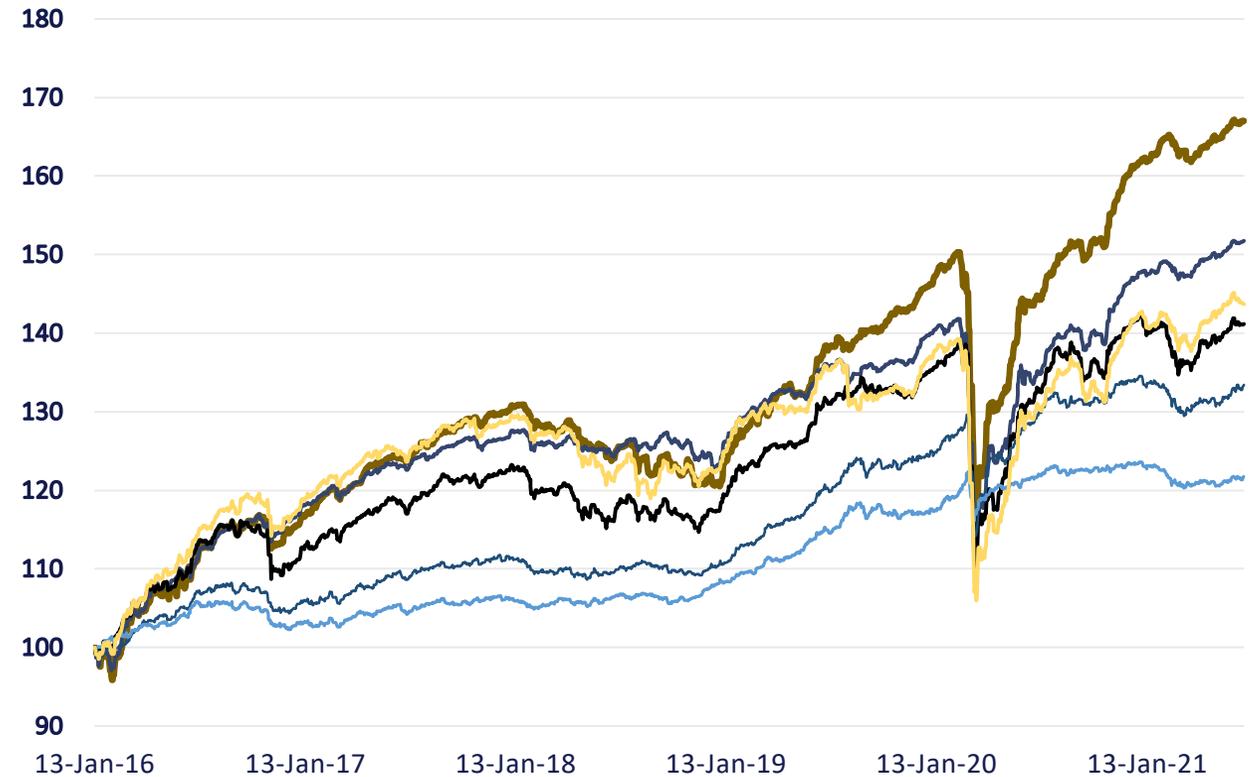


Desempeño Quest Renta Global FI – Serie B en Dólares



	Retorno Total	Retorno Anualizado	Volatilidad
Quest Renta Global	67,03%	9,84%	8,70%
Global High Yield	51,75%	7,93%	7,78%
EM High Yield	43,64%	6,85%	9,06%
Emerging Markets	41,16%	6,51%	8,24%
Global Corporate	33,38%	5,41%	5,24%
Global Aggregate	21,74%	3,66%	2,92%

- Retornos y volatilidad desde enero 2016 (Inicio Fondo) hasta 30 Junio 2021
- El cálculo de la volatilidad es el desviación estándar anualizado de los retornos semanales en dólares.
- Los retornos de los índices son teóricos dado que los índices no tienen costos.
- Los retornos de Renta Global Serie B son netos de todos de los costos.





MATTHEW POE

- Portfolio Manager de Quest Renta Global Fondo de Inversión y Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión desde sus respectivos inicios en enero 2016 y julio 2016
- MBA, Olin Graduate School of Business at Babson College
- Chartered Financial Analyst (CFA) desde 2003
- 20+ años de experiencia en inversiones globales



ARTURO GANA

- Gerente de Inversiones de Quest AGF y Socio de Quest Capital
- MBA, Booth School of Business de The University of Chicago
- Ingeniero Civil Industrial de la Universidad Católica de Chile
- Con Quest (antes CHG) desde el año 2009
- 15+ años de experiencia en inversiones



RODRIGO ARRIGORRIAGA

- Gerente de Renta Fija Quest AGF
- Se integra en Julio de 2020 a Quest AGF. Previamente se desempeñó como Gerente de Inversiones en Larrain Vial Corredora de Bolsa, Subgerente de Inversiones en Consorcio Corredores de Bolsa y Portfolio Manager en Compass Group
- Ingeniero Civil Industrial Universidad de Los Andes. MBA de la Universidad Católica de Chile.
- 15+ años de experiencia en el mercado de capitales global.



GUTENBERG MARTÍNEZ

- Gerente de Inversiones Quest AGF, Socio y Portfolio Manager de Quest Acciones Chile Fondo de Inversión
- Con Quest AGF desde el año 2011.
- Ingeniero Civil industrial con Mención en Tecnologías de la Información de la Universidad Católica de Chile. Magíster en Finanzas de la Universidad de Chile.
- 12+ años de experiencia en inversiones.

GUSTAVO AVARIA DECOMBE

- Gerente General Quest AGF S.A.

JORGE RÍOS

- Analista Senior de Estudios

PAULA ORTEGA

- Analista Senior de Estudios

MAGDALENA DEL SANTE

- Analista Senior de Estudios

ESTEBAN CARREÑO

- Oficial de cumplimiento y encargada de control interno

ANDREA AMAR SAPAG

- Portfolio Manager de Quest Renta Local FI

JEANETTE PARDO

- Jefe de Contabilidad y Valorización



QUEST
capital

26.417

11.311

20.556

63.772

69.928

44.870

48.991

31.012

12.002