

# 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

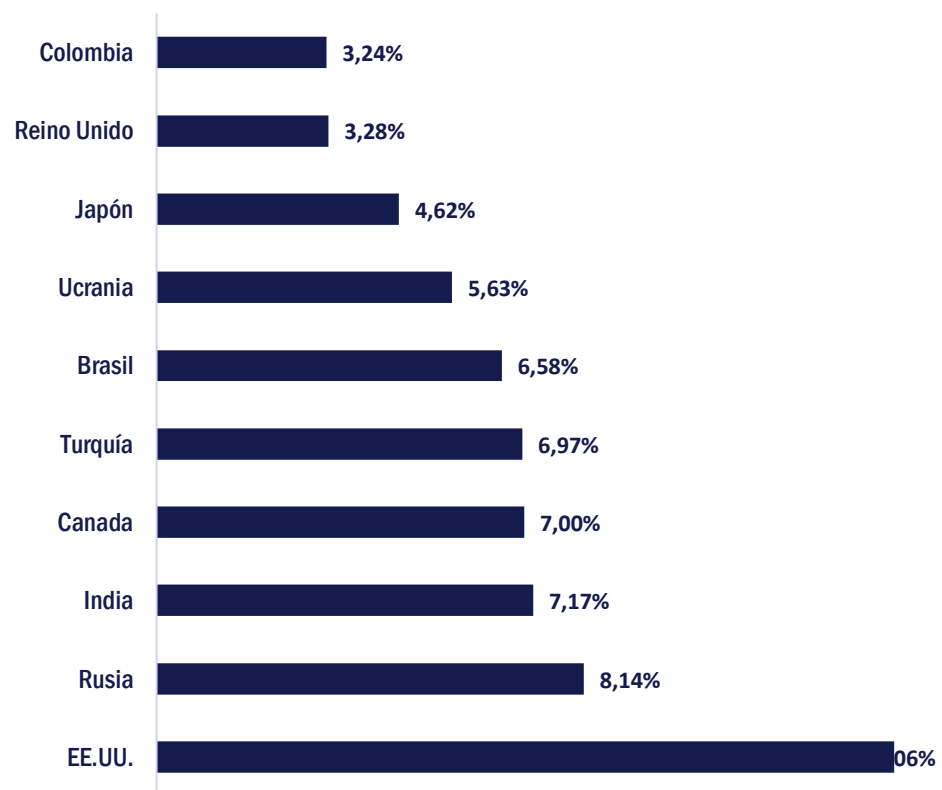
- Defaults
- Bonos ilíquidos

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

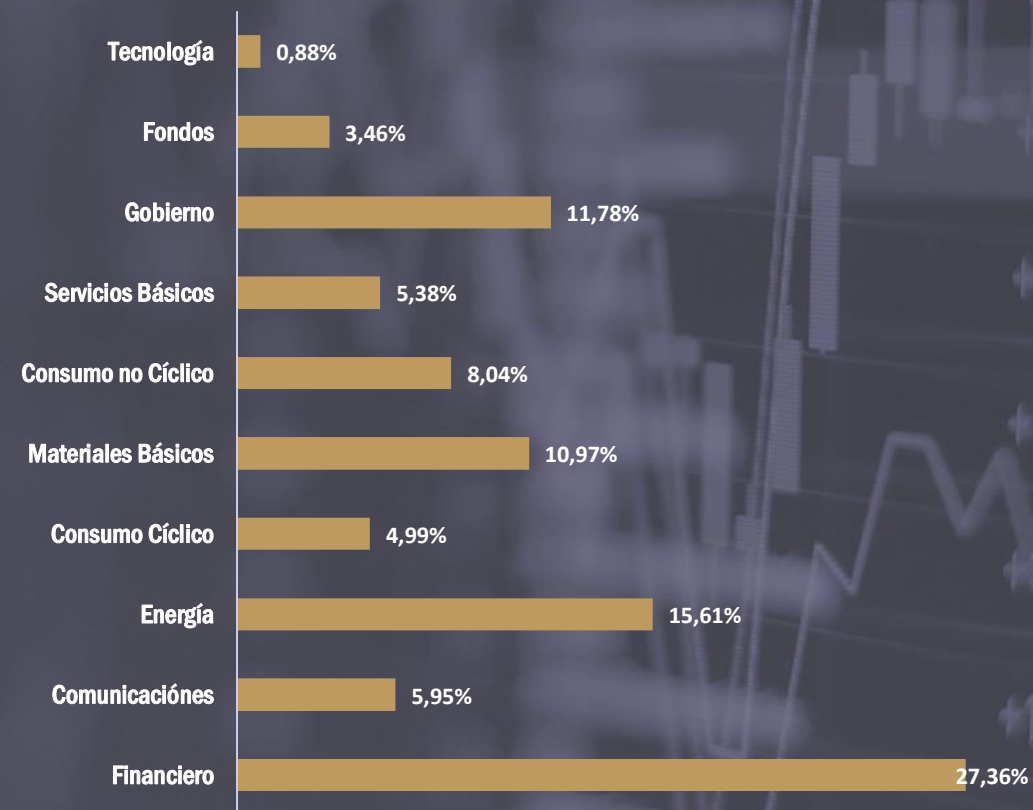


## Diversificación (30-Junio-2021)

### Distribución por país



### Distribución por sector

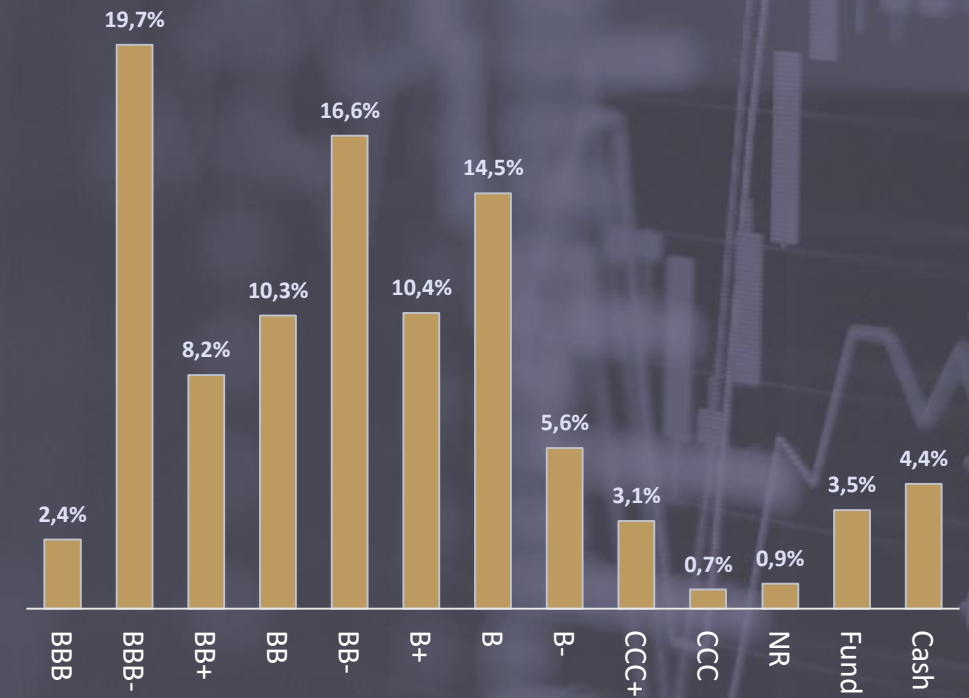


## Calidad Crediticia (30-Junio-2021)

- 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



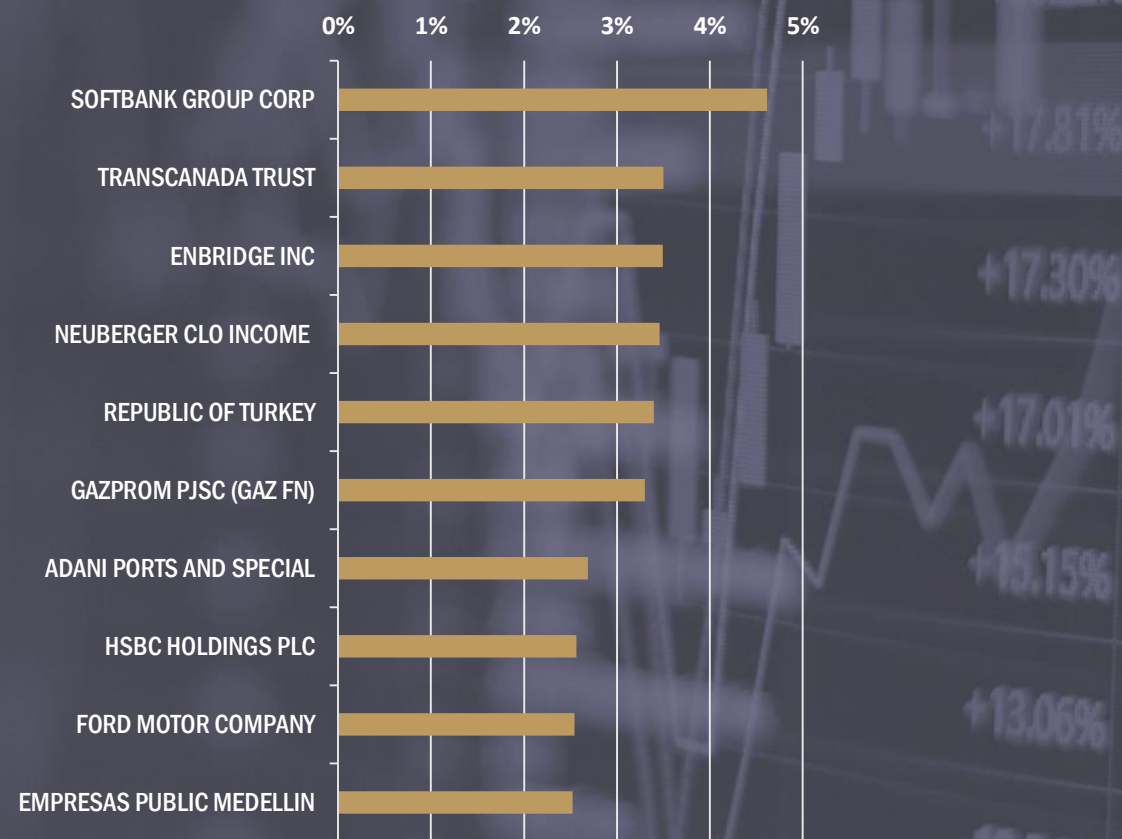
## Composición (30 Junio 2021)

### 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

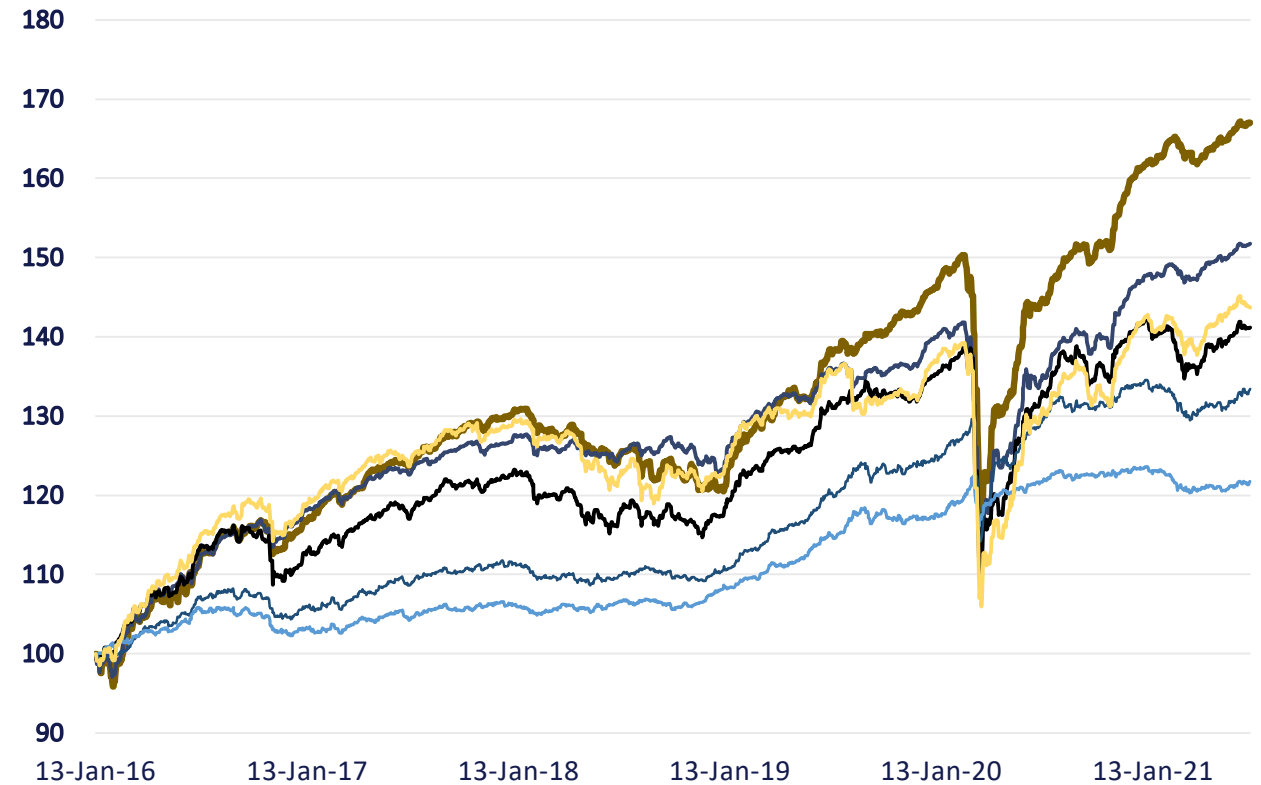


## Desempeño Quest Renta Global FI – Serie B en Dólares



	Retorno Total	Retorno Anualizado	Volatilidad
<b>Quest Renta Global</b>	<b>67,03%</b>	<b>9,84%</b>	<b>8,70%</b>
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.



- Quest Renta Global B
- Bloomberg Barclays Global High Yield
- JP Morgan EMBI Diversified
- Bloomberg Barclays Global Corporate
- Bloomberg Barclays Global-Aggr
- Bloomberg Barclays EM High Yield





**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