

Información de Contacto

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



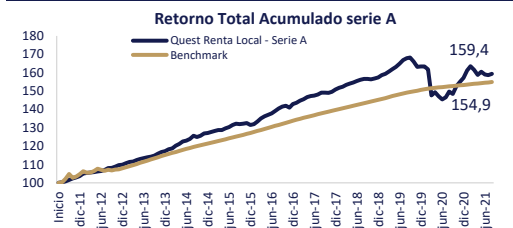
Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 100 puntos base anuales.	Moneda Clp Inicio Fondo 5 de julio de 2011 Duración del Fondo Indefinida Patrimonio del Fondo (CLP MM) 15.005 Valor Cuota serie A (CLP) 12.662,12 Valor Cuota serie B (CLP) 13.074,16 Código BCS CFIQRL-A /CFIQRL-B Código Bloomberg FIQRSLA CI /FIQRSLB CI

Rentabilidad Nominal Mensual													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2021
Serie A	2,57%	1,44%	-1,20%	-1,68%	1,08%	-0,99%	-0,21%	0,48%					1,42%
Serie B	2,61%	1,48%	-1,17%	-1,64%	1,12%	-0,96%	-0,17%	0,45%					1,67%

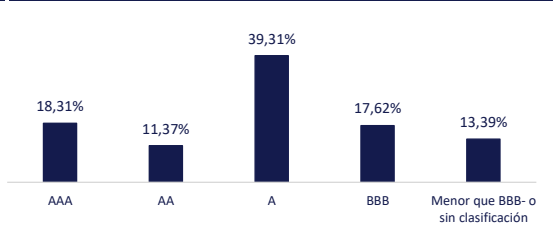
Rentabilidad Nominal Histórica												
	YTD	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Total
Serie A	1,42%	-3,81%	3,79%	4,34%	5,60%	8,62%	3,45%	8,46%	6,65%	5,98%	3,70%	59,37%
Serie B	1,67%	-3,33%	4,73%	4,76%	5,95%	8,98%	3,97%					29,45%

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

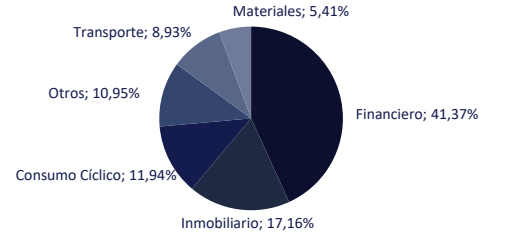
Performance Histórico ²



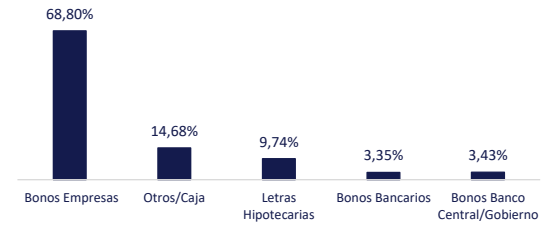
Distribución por Clasificación de Riesgo (% del activo)



Distribución por Sector (% del activo)



Distribución por Tipo de Instrumento (% del activo)



Principales emisores (% del activo)

NAVIERA	7,33%
BANCO ESTADO	6,67%
INCOFIN	6,31%
CALICHERA	5,41%
EUROCAPITAL	5,24%
HITES	4,82%
PRIMUM CAPITAL	4,67%
PATIO	3,87%
INDEPENDENCIA	3,70%
SALFACORP	3,67%

Principales Características

Duration (años)	4,15	UF	73,85%
Yield to Maturity (CLP)	7,06%	CLP	23,88%
		USD	2,27%

Antecedentes de Mercado (31/08/2021)

BCU-2	-1,25%	BCP-2	3,01%	GT-10	1,31%
BCU-5	0,54%	BCP-5	3,97%	GTII-10	-1,03%
BCU-10	1,46%	BCP-10	4,75%	CLP/US\$	775,14
TPM	1,50%	Infl. 12M	4,13%		

Comentario del Mes

En el ámbito externo, durante agosto las cifras de actividad siguen apuntando en dirección hacia una sostenida recuperación de la economía global, a pesar de la preocupación por la expansión de la variante delta del Covid-19. A su vez, los mercados financieros internacionales mantienen un tono positivo observándose aumentos de las bolsas y bajas tasas de interés de largo plazo en economías desarrolladas. En EE.UU, en la esperada presentación de Jerome Powell en Jackson Hole, el presidente del Banco Central señaló que la FED podría iniciar el proceso de reducción de su programa de compra de activos antes de fin de año, pero no necesariamente acompañado de subidas de tasas. El discurso de la FED fue bien recibido por el mercado, los índices bursátiles repuntaron, con el S&P 500 alcanzando nuevos récords históricos, y las tasas de interés de largo plazo en las principales economías retrocediendo levemente. En particular, la tasa soberana a 10 años cerró el mes en 1,31%, frente al 1,22% del mes anterior, y muy por debajo del máximo del año de 1,75% registrado a fines de marzo. Respecto de los spreads corporativos destaca en el mes el buen desempeño del índice Bloomberg Barclays High Yield con una caída de 12pb cerrando en 365pb de spread.

En Chile, el desempeño de los mercados financieros continuó fuertemente explicado por factores internos, entre los cuales destaca la posibilidad de un cuarto retiro de ahorros previsionales. Las tasas de interés del mercado de renta fija registraron alzas adicionales, sobre todo en la parte corta de la curva nominal. La tasa del bono de gobierno en pesos a dos años cerró con un alza de 82pb hasta el 3,01%. Sus pares a 5 y 10 años escalaron 30pb y 31pb alcanzando rendimientos de 3,97% y 4,75% respectivamente, ampliando la distancia con las tasas americanas. Lo anterior contrasta con la fuerte caída de las tasas en UF, principalmente con aquellas de menor duración, donde la tasa del BCU-2 finalizó con una baja de 49pb hasta el -1,25%. Los BCU-5 descendieron 22pb hasta el 0,54% y a 10 años, éstos retrocedieron 11pb hasta el 1,46%.

En relación a los spreads de los bonos corporativos, éstos no registraron cambios relevantes durante el mes. Los bonos de rating AA, entre 2 y 10 años de duración, transaron entorno a 130pb. En cuanto a los spreads bancarios, éstos registraron una caída en todos sus plazos y clasificaciones de riesgo, siendo más pronunciada la baja en los tramos de menor duración. Los bonos bancarios AAA y AA, entre 2 y 5 años, se ubican en un rango entre 70pb -80pb spread. Los de rating A transan entorno a 140pb.

Es importante destacar que el Banco Central acordó incrementar la TPM en 75pb, hasta el 1,50%, sorprendiendo al mercado. El mayor crecimiento de la actividad, la fuerte expansión del consumo, el alza de la inflación y sus perspectivas de corto plazo justificaron la agresividad en la subida y el tono más alcista respecto de la velocidad futura del retiro del estímulo monetario.

Tras lo anterior, las series A y B del Fondo rentaron en el mes 0,48% y 0,45% respectivamente, por sobre el Benchmark que rentó 0,13% y 0,11%, respectivamente. El buen desempeño del Fondo se explica principalmente por el devengo de la cartera y por una caída de las tasas de gobierno en UF bajo 5 años.

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 3,50% 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.