

**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. El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de sus activos en los instrumentos o títulos de deuda señalados anteriormente.	Moneda	CLP
Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico.	Inicio Fondo	4 de agosto de 2020
	Duración del Fondo	Indefinida
	Patrimonio del Fondo (CLP MM)	4.581
	Valor Cuota serie A (CLP)	998,94
	Valor Cuota serie B (CLP)	993,16
	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 <sup>1</sup>
<b>2020</b>								1,37%	-0,29%	0,89%	0,63%	0,23%	<b>2,84%</b>
<b>2021</b>	0,94%	0,38%	-0,86%	-2,05%	0,35%	-0,69%	-0,13%	0,78%	-1,21%	-0,07%			<b>-2,57%</b>

**QUEST Deuda Chile IG - Serie B**

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año <sup>1</sup>
<b>2020</b>								0,44%	-0,27%	0,91%	0,65%	0,25%	<b>1,99%</b>
<b>2021</b>	0,97%	0,40%	-0,83%	-2,03%	0,38%	-0,67%	-0,11%	0,81%	-1,20%	-0,05%			<b>-2,34%</b>

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

Principales emisores (% del activo)	Distribución por Clasificación de Riesgo (% del activo)
BANCO CENTRAL 14,48%	
CAJA 13,74%	
ENAP 9,82%	
ENLASA GENERACION S.A. 4,78%	
CONSORCIO FINANCIERO 4,72%	
INDEPENDENCIA 4,58%	
CAJA LOS ANDES 4,56%	
MOVISTAR 4,45%	
METROGAS 4,27%	
QUIÑENCO 3,70%	

Distribución por Tipo de Instrumento (% del activo)	Distribución por Sector (% del activo)

Distribución por Moneda (% del activo)	Principales Características
	Duration (años) 2,95      UF 75,36% Yield to Maturity (CLP) 5,58%      CLP 24,64%
	Antecedentes de Mercado (31/10/2021)
	BCU-2 0,90%    BCP-2 3,01%    GT-10 1,55%    TPM 2,75% BCU-5 0,54%    BCP-5 3,97%    GTII-10 -0,96%    Infl. 12M 5,81% BCU-10 2,55%    BCP-10 6,06%    CLP/US\$ 805,47

**Comentario del Mes**

En Estados Unidos, el crecimiento de la economía continuó moderándose en el tercer trimestre de este año producto de la mayor propagación del Covid-19 durante gran parte del trimestre. Lo anterior, en un contexto en que hay mayor temor por el aumento de las expectativas inflacionarias a nivel global. La Reserva Federal (FED) ha adoptado una postura menos expansiva al considerar comenzar el proceso de reducción de su programa de compra de activos antes de lo previsto, presionando al alza las tasas de interés de los bonos soberanos. El rendimiento a 10 años alcanzó un máximo de 1,70%, su nivel más alto desde marzo pasado, para finalizar en 1,55%, con un alza de 6pb respecto del mes anterior. En relación a los spreads corporativos, no se observan variaciones relevantes en el mes, sin embargo destaca el buen desempeño del índice Bloomberg Barclays US Corporate High Yield con una caída de 73pb durante el año.

En el ámbito local, el deterioro de los mercados financieros continuó intensificándose. Ello se explica por factores internos, en especial el cambio en las perspectivas de inflación, el alza de la tasa de política monetaria por sobre lo esperado y la incertidumbre política, particularmente asociada a un cuarto retiro de fondos previsionales. En el mercado de renta fija las tasas de interés aumentaron transversalmente, sobre todo en los tramos medio y largo de la curva. La tasa de interés nominal a 10 años alcanzó valores superiores al 6,80%, niveles no vistos en más de una década, para luego retroceder con fuerza hasta 6,06%. La tasa real a 10 años escaló 44pb alcanzando un rendimiento de 2,55%. Por su parte, las tasas a 5 años en pesos y UF exhibieron alzas de 58pb, finalizando a 5,75% y 2,11% respectivamente.

En relación a los spreads de los bonos corporativos, éstos registraron un aumento durante el mes. Los bonos de empresas de rating AA, entre 2 y 10 años de duración, transaron entorno a 140pb de spread registrando un alza de 20pb durante el mes. En cuanto a los spreads bancarios, éstos exhibieron un leve incremento. Los bonos bancarios AAA y AA, entre 2 y 10 años, se ubican en un rango entre 75pb y 100pb spread. Los de rating A transan entorno a 135pb.

El fondo se ha posicionado estratégicamente con una fuerte posición en UF y privilegiando la liquidez. Las series A y B del Fondo rentaron en el mes -0,07% y -0,05% respectivamente. El desempeño del Fondo se explica principalmente por la fuerte alza registrada de los bonos de gobierno dada la mayor incertidumbre política.

1. 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.