

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 - amar@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) 4.185
	Valor Cuota serie A (CLP) 1.010,85
	Valor Cuota serie B (CLP) 1.005,25
	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%	-0,69%	-0,13%	0,78%	-1,21%	-0,07%	1,19%	0,46%	-0,95%

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%	-0,67%	-0,11%	0,81%	-1,20%	-0,05%	1,22%	0,49%	-0,68%

* 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	29,30%		AAA	55,12%
CAJA/OTROS	12,91%		AA	22,17%
ENAP	8,64%		A	22,70%
CAJA LOS ANDES	4,35%			
METROGAS	4,27%			
BANCO ESTADO	4,27%			
QUIÑENCO	4,15%			
INDEPENDENCIA	4,01%			
ENLASA GENERACION S.A.	3,98%			
EUROCAPITAL	2,91%			

Distribución por Tipo de Instrumento (% del activo)				Distribución por Sector (% del activo)	
Bonos Empresas	53,52%	Banco Central / Tesorería	29,30%	Financiero	21,66%
Caja/Otros	12,91%	Letras Hipotecarias	4,27%	Banco Central/Tesorería	29,30%
				Energía	18,19%
				Otros	11,11%
				Inmobiliario	6,83%

Distribución por Moneda (% del activo)		Principales Características			
CLP	15,82%	Duration (años)	2,96	UF	84,18%
UF	84,18%	Yield to Maturity (CLP)	5,71%	CLP	15,82%

Antecedentes de Mercado (31/12/2021)							
BCU-2	0,97%	BCP-2	5,45%	GT-10	1,51%	TPM	4,00%
BCU-5	1,77%	BCP-5	3,97%	GTII-10	-1,10%	InfI. 12M	4,92%
BCU-10	2,25%	BCP-10	5,65%	CLP/US\$	844,69		

Comentario del Mes

Los mercados financieros mundiales terminaron diciembre con un desempeño positivo. En EE.UU. el S&P 500 alcanzó un nuevo máximo histórico (4.800 puntos) y se corona como uno de los mejores índices bursátiles con un alza de 27% en el año. Ello fue consecuencia de datos económicos que configuran un panorama de sólido crecimiento y estudios que indican que la nueva ola de contagios por la variante Ómicron sería menos grave. En línea con el mayor optimismo de los inversionistas, las tasas de interés de largo plazo de las principales economías cerraron el mes con marginales alzas. Así, el rendimiento del bono soberano a 10 años finalizó en 1,51%, con un alza de 6pbs respecto del cierre de noviembre y de 60pbs en el año. El inicio del retiro de los estímulos económicos otorgados durante la pandemia y los temores por la persistencia inflacionaria, avivada por los altos precios de las materias primas y cuellos de botella en las cadenas de suministros, explican en gran parte la subida de los rendimientos. En cuanto a spreads, destaca el buen desempeño del índice Bloomberg Barclays US Corporate High Yield Index (+5,28%), gracias a una fuerte reducción en sus spreads desde 360pb a 283pb en el transcurso del año.

En Chile, el desempeño del mercado financiero local durante el 2021 estuvo estrechamente ligado a factores de carácter interno tales como las masivas liquidaciones de ahorros previsionales, la mayor inflación y la incertidumbre político-legislativa. En el mercado de renta fija, las tasas de interés de corto plazo se incrementaron en línea con la orientación de la política monetaria (Banco Central elevó en 350pb la Tasa de Política Monetaria hasta 4% en el año). A su vez, las tasas de interés de largo plazo, con un alto grado de volatilidad, finalizaron muy por sobre los niveles de comienzos de año y acumulan alzas muy superiores a las de sus economías comparables. El rendimiento del bono a 10 años en pesos (BTP-10) subió en torno a 300pb durante el 2021, mientras que su par en UF (BTU-10) se elevó 245pb. Por su parte, los rendimientos de los bonos a 5 años en pesos y UF se incrementaron en 244pb y 283pb respectivamente durante el año. La mayor percepción de riesgo explica en gran parte el movimiento alcista de las tasas locales.

En relación a los spreads, los bonos bancarios de rating AAA y AA finalizaron con spreads entre 80pb y 100pb, con un incremento en el año entorno a 20pb-25pb. Respecto de los spreads corporativos, destaca el buen desempeño de los bonos de menor calidad crediticia los cuales registraron caídas en todos sus plazos, consistente con los buenos resultados de las empresas que mantienen deuda en el mercado de capitales. Los corporativos de mejor rating y mayor liquidez finalizaron con spreads entre 130pb y 150pb, sin cambios relevantes durante el año.

El fondo durante el año se posicionó estratégicamente con una fuerte exposición en UF, privilegiando instrumentos de alta liquidez y de baja duración. Las series A y B del Fondo rentaron en el año -0,95% y -0,68% respectivamente. A pesar de la fuerte alza de las tasas de gobierno, el fondo logró destacar el 2021 en relación a los fondos comparables de la industria

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.