

**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)	944
	Valor Cuota serie A (CLP)	1.043,43
	Código BCS	CFIQDCA
	Código Bloomberg	CFIQDCA 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%	1,19%	0,46%	<b>-0,95%</b>
<b>2022</b>	0,22%	1,24%	0,63%	0,63%									<b>2,75%</b>

\* Serie A inició operaciones el 04.08.2020.

1

Principales emisores (% del activo)	Distribución por Clasificación de Riesgo (% del activo)
BANCO CENTRAL 64,44%	
CAJA/OTROS 8,97%	
BANCO ESTADO 7,28%	
INDEPENDENCIA 3,14%	
ENLASA GENERACION S.A. 3,12%	
SECURITIZADORA SECURITY S.A. 3,12%	
METROGAS 3,02%	
EUROCAPITAL 1,93%	
CALICHERA 1,72%	
RIPLEY CORP 1,65%	

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

Distribución por Moneda (% del activo)	Principales Características
	Duration (años) 3,66      UF 89,09% Yield to Maturity (CLP) 8,53%      CLP 10,91%

Antecedentes de Mercado (30/04/2022)							
BCU-2	1,00%	BCP-2	7,10%	GT-10	2,94%	TPM	7,00%
BCU-5	1,77%	BCP-5	3,97%	GTII-10	0,00%	Infl. 12M	6,55%
BCU-10	1,89%	BCP-10	6,73%	CLP/US\$	850,78		

**Comentario del Mes**

Durante el mes de abril las presiones inflacionarias a nivel global continuaron elevadas y los bancos centrales han acelerado el proceso de normalización monetaria. Esto se ha dado en un escenario donde la invasión Rusa a Ucrania ha aumentado la incertidumbre y ha impactado a la baja las perspectivas de crecimiento mundial para este año. A su vez, la pandemia en China continuó agravándose y los confinamientos han presionado aún más la recuperación de las cadenas de suministro global. En este contexto, las bolsas descendieron, el dólar se apreció a nivel global y las tasas de interés de largo plazo aumentaron en varias economías. En Estados Unidos, las perspectivas de un mayor endurecimiento de la política monetaria sumado a un enfoque más agresivo para disminuir la hoja de balance de la Reserva Federal gatillaron un significativo incremento de las tasas de largo plazo. Así, el rendimiento del tesoro a 10 años cerró en 2,94%, registrando un alza de 60pb durante abril.

En el plano nacional, los precios de los activos locales reaccionaron a los eventos internacionales. El peso se depreció de manera importante, la bolsa cayó y las tasas de interés de largo plazo (BTP-10) subieron fuertemente, en línea con las tasas internacionales. El BTP-10 finalizó en 6,73% (+53 pb en el mes), nivel no observado desde octubre de 2021. El BTU-10 no registró cambios en el mes cerrando a 1,89%. Por otra parte, el BTU-2 registra una caída de 45pb, finalizando en 1%, dando cuenta de las mayores expectativas inflacionarias.

Respecto de los spreads, se observó una reducción de éstos tanto para bonos bancarios como corporativos para todas las clasificaciones de riesgo, siendo de mayor magnitud en instrumentos de mejor riesgo crediticio y liquidez.

El fondo se ha posicionado estratégicamente con una fuerte posición en UF y privilegiando activos de alta liquidez. La serie A del Fondo rentó en el mes 0,63%. El desempeño del Fondo se explica principalmente por el buen devengo de los activos en UF y una reducción de los spreads crediticios.

1. Yield to maturity asume una variación de la UF de 6,55% 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.