	CLASIFICACIÓN	PERSP.
CUOTAS - A, B, I, Quest		
28-02-22	1ª Clase Nivel 3	
30-07-21	1ª Clase Nivel 3	
CUOTAS - E		
28-02-22	retiro	
30-07-21	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 3" LAS CUOTAS DE QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSIóN.

4 MARZO 2022 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 3" la clasificación de las cuotas de Quest Renta Global Fondo de Inversión.

Quest Renta Global Fondo de Inversión es un fondo rescatable que tiene como objetivo invertir, directa o indirectamente, en instrumentos de deuda internacional denominados en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores.

La clasificación "1ª Clase Nivel 3" asignada a las cuotas del Fondo responde a una cartera que cumple con su objetivo de inversión, con una alta diversificación tanto por emisor como por país y una rentabilidad acumulada positiva y superior a su benchmark interno en el largo plazo. Asimismo, considera la gestión de su administradora, que cuenta con adecuadas estructuras y políticas para el manejo de fondos, y un equipo con experiencia en el mercado financiero. En contrapartida, considera un moderado nivel de solvencia de la cartera, los riesgos regionales de sus inversiones, el riesgo cambiario, su nivel de endeudamiento, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado y el escenario de incertidumbre económica que amplía volatilidad de activos.

El Fondo es administrado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de septiembre 2021, gestionaba 10 fondos de inversión por US$232 millones en activos bajo administración, representando un 0,7% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $58.174 millones, siendo el mayor fondo para su administradora y grande para el segmento de deuda extranjera global, representando un 34,0% y un 22,2%, respectivamente.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo estuvo formada por instrumentos de deuda objetivo, concentrándose en bonos corporativos y bancarios de entidades extranjeras. Al cierre del tercer trimestre de 2021, el activo del Fondo estuvo compuesto por bonos corporativos extranjeros (50,5%), bonos bancarios extranjeros (29,9%), bonos emitidos por Estados y/o bancos centrales extranjeros (11,2%), cuotas de fondos mutuos extranjeros (3,5%) y bonos corporativos nacionales (1,3%). El porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La cartera del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de septiembre de 2021 el Fondo mantuvo 65 instrumentos de 53 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 19,2% del activo. En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 31 países, manteniendo una posición relevante en Estados Unidos (11,9%), India (8,8%), Canadá (7,1%), Turquía (7,0%) y Rusia (6,6%).

Consistentemente en el tiempo, el Fondo ha exhibido un perfil crediticio moderado. Durante los últimos 12 meses, la calidad crediticia de la cartera se observa relativamente estable. Al cierre de septiembre 2021 los activos en grado de inversión alcanzaban aproximadamente un 34,1% de la cartera.

Durante los últimos 12 meses, la duración del Fondo ha promediado 6,5 años. No obstante, en el pasado se observa la utilización de derivados o venta de futuros sobre bonos del Tesoro, que permiten mitigar en parte el riesgo de tasa de interés, acortando la duración de la cartera.

En términos de monedas, la cartera estuvo invertida principalmente en instrumentos denominados en dólares estadounidenses y en menor cuantía en euros. Al cierre de

septiembre 2021, un 94,6% del activo correspondía a instrumentos denominados en dólares.

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un moderado nivel de pasivos. Al cierre del tercer trimestre de 2021, éstos representaron un 9,9% del patrimonio y correspondían a préstamos con Credit Suisse (8,6%), obligaciones por operaciones con derivados, cuentas por pagar por operaciones y remuneración de la administradora.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2021) alcanzó un 64,9%. Durante 2021, el Fondo ha exhibió una rentabilidad de 19,5% medido en pesos (serie B).

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Ignacio Carrasco – Analista principal
- Andrea Huerta – Analista secundario
- Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Ignacio Carrasco - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, en ningún caso, una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad