	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, L		
30-10-24	1ª Clase Nivel 2	
31-10-23	1ª Clase Nivel 2	

FELLER RATE RATIFICA EN "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE QUEST RENTA LOCAL FONDO DE INVERSIóN.

6 NOVIEMBRE 2024 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" la clasificación de las cuotas de Quest Renta Local Fondo de Inversión.

Quest Renta Local Fondo de Inversión es un fondo rescatable, orientado a la inversión en instrumentos de deuda de entidades emisoras nacionales.

La clasificación "1ª Clase Nivel 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con un buen perfil crediticio y una alta diversificación por emisor. 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 su exposición a instrumentos con clasificación de riesgo bajo grado de inversión, un menor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark*, una moderada a alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

El Fondo es administrado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de junio 2024, gestionaba 12 fondos de inversión por US$205 millones en activos bajo administración, representando un 0,5% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $10.956 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y pequeño para el segmento de deuda chilena corporativa, representando un 6,1% y un 0,7%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de $11.520 millones.

Entre septiembre 2023 y septiembre 2024, el patrimonio del Fondo tuvo un crecimiento de 24,2%, explicado por la fusión del Fondo con Quest Deuda Privada CP Fondo de Inversión en marzo 2024, así como también por el desempeño positivo de sus inversiones. En cuanto al segmento que considera los principales fondos comparables, este aumentó un 41,5% durante el mismo período.

Durante el periodo revisado, la cartera del Fondo estuvo formada por instrumentos de deuda objetivo, concentrándose en bonos corporativos de entidades nacionales. Al cierre del segundo trimestre de 2024, el activo del Fondo estuvo compuesto por bonos corporativos (48,2%), bonos bancarios (25,0%), letras hipotecarias (6,6%), bonos securitizados (6,2%), instrumentos del Banco Central y/o Tesorería General de la República (5,5%), cuotas de fondos de inversión públicos (3,9%), depósitos a plazo (2,5%) y cuotas de fondos mutuos extranjeros (0,9%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La cartera del Fondo exhibió una alta diversificación, tanto en número de instrumentos como en emisores. Al cierre de junio de 2024 el Fondo mantuvo 52 instrumentos de 33 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 28,1% del activo.

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo un buen perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones "AAA", "AA" o equivalentes, los cuales representaron un 59,0% del activo. Entre junio 2023 y junio 2024, se observa una mejora del perfil crediticio producto de una mayor proporción en instrumentos con clasificaciones de riesgo en rango "AAA" o "AA", en desmedro de instrumentos con una menor clasificación de riesgo. N obstante, el Fondo mantenía un 6,3% de sus activos en cartera con clasificación de riesgo inferior al grado de inversión.

En los últimos 12 meses la duración de la cartera se ha mantenido relativamente estable, promediando 4,4 años, dentro de un rango entre 4,2 y 4,7 años. Al cierre de septiembre 2024, la duración de cartera se situó en 4,5 años.

En términos de monedas, al cierre de junio 2024 la cartera estuvo invertida principalmente en U.F. (82,7%) y, en menor magnitud, en instrumentos denominados en pesos chilenos (13,6%) y dólares estadounidenses (2,6%), mostrando un aumento en instrumentos en U.F. en relación con períodos anteriores. En cuanto a la exposición al dólar, se observa la utilización de derivados como cobertura, mitigando el riesgo de tipo de cambio.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2024) alcanzó un 28,1%, inferior a la rentabilidad obtenida por el *benchmark* elaborado por Feller Rate para caracterizar el segmento de deuda corporativa (34,5%). Por otro lado, si bien la volatilidad de los retornos fue inferior a los comparables, alcanza un menor índice ajustado por riesgo respecto al segmento.

Durante el año 2024, hasta el cierre de septiembre, el Fondo exhibió una rentabilidad de 7,8% (serie B), mientras que el segmento comparable rentó un 10,9%. Los retornos del Fondo han mostrado una alta correlación con su segmento comparable.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se evidenció una mayor inflación a nivel global, que fue combatida con una fuerte alza en las tasas de interés mundiales, incrementando la volatilidad de las bolsas bursátiles y los tipos de cambio, impactando en el valor de los activos. Durante el último año a nivel local, con una inflación cerca de alcanzar el rango meta, el Banco Central comenzó una etapa de desescalada de tasas de interés, aunque con magnitudes variables dependiendo de los datos económicos que se han ido conociendo. Con todo, la volatilidad de activos se ha mantenido, dadas las diferencias entre las tasas efectivas de mercado y las expectativas de estas.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ignacio Carrasco – Analista principal

Camila Uribe – Analista secundario

Esteban Peñailillo – Director Senior

Contacto: Nicolás Barra - 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