	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - A, B, I, Quest		
30-10-25	1ª Clase Nivel 2	
30-10-24	1ª Clase Nivel 2	

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

6 NOVIEMBRE 2025 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "1ª Clase Nivel 2" 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 2" otorgada a las cuotas del Fondo responde a una cartera formada por su objetivo de inversión, con un adecuado perfil crediticio, una alta diversificación tanto por emisor como por país y un mejor índice ajustado por riesgo respecto a *benchmark*. 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 los riesgos regionales de sus inversiones, el riesgo cambiario, una alta sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado y el escenario de mercado que mantiene la volatilidad de los activos.

El Fondo es gestionado por Quest Administradora General de Fondos S.A. Al cierre de junio 2025, gestionaba 12 fondos de inversión por US$225 millones en activos bajo administración, representando un 0,6% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $61.936 millones, siendo el mayor fondo para su administradora como para el segmento de deuda global, representando un 31,1% y un 20,9%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2025, el Fondo gestionó un patrimonio de $67.374 millones.

Entre septiembre 2024 y septiembre 2025, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia al alza, creciendo un 19,9%, producto del desempeño positivo de sus inversiones, así también por los aportes netos realizados durante el período, principalmente a través de las series I y A.

Al cierre del segundo trimestre de 2025, la cartera del Fondo estaba invertida en cuotas del fondo extranjero "Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest", representando un 98,4% del activo. Así, la cartera del fondo subyacente ha estado invertida, principalmente, en bonos corporativos y bancarios extranjeros.

La cartera del Fondo subyacente exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de junio 2025 el Fondo mantuvo 55 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 18,2% del activo.

En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 28 países, manteniendo una posición relevante en Estados Unidos (16,1%), Chile (7,4%), India (6,6%), Canadá (5,2%) y Brasil (5,0%).

Durante el período analizado, la cartera del Fondo mantuvo un adecuado perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones en rango "BBB" o "BB", los cuales representaron un 90,6% del activo. Entre junio 2024 y junio 2025, se observa un deterioro del perfil crediticio producto de una mayor proporción en instrumentos con clasificaciones de riesgo "BB" o inferior, en desmedro de instrumentos con una mayor clasificación de riesgo.

Durante 2025 la duración de cartera del fondo subyacente se ha mantenido sobre los 5 años, situándose en 5,7 años al cierre de septiembre de 2025.

En términos de monedas, durante el período analizado la cartera del fondo subyacente estuvo invertida principalmente en instrumentos denominados en dólares estadounidenses y, en menor cuantía, en euros y libras esterlinas. Al cierre de junio 2025, un 86,8% de la cartera correspondía a instrumentos denominados en dólares, un 7,6% a instrumentos denominados en libras esterlinas y un 5,6% en instrumentos denominados en euros. No obstante, se observa la utilización de derivados como cobertura, resultando en una exposición neta cercana al 100% al dólar estadounidense.

En el periodo revisado, el Fondo mantuvo un nulo endeudamiento financiero. Al cierre de junio 2025, los pasivos representaban un 0,05% del patrimonio y correspondían a cuentas por pagar por operaciones y remuneración de la administradora.

A la misma fecha, el Fondo presentó una adecuada liquidez, manteniendo un 1,6% en caja, además de instrumentos con clasificación en grado de inversión, permitiendo al Fondo cumplir con sus obligaciones.

La rentabilidad acumulada del Fondo en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2025) se situó en 38,5% medido en pesos (38,3% medido en dólares), siendo superior a la obtenida por el índice Bloomberg Global Corporate, el cual ha rentado un 23,8% durante el mismo período. Si bien la volatilidad de los retornos fue mayor al índice de referencia, el Fondo exhibe un índice ajustado por riesgo superior respecto al ***benchmark***.

Durante 2025, hasta el cierre de septiembre, el Fondo exhibió una rentabilidad de 5,2% medido en pesos (serie B), en tanto que la rentabilidad medida en dólares se situó en 8,6%. Respecto al índice comparable, ha rentado un 6,1% durante 2025.

Durante los últimos años, a consecuencia de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos y tensiones geopolíticas, 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. Actualmente, el mundo se encuentra en un proceso de desescalada de tasas de políticas monetarias, aunque dependiendo de cada situación macroeconómica local, las etapas de cada proceso difieren. Adicionalmente, la evolución de las tasas estará marcada por la trayectoria de la inflación y mercado laboral, la evolución de déficits fiscales, desarrollo de la política arancelaria, entre otros factores. No obstante, 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

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