Feller Rate

QUEST RENTA GLOBAL HEDGE FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - Única		
Feb-23	1ª Clase Nivel 3	
Feb-22	1ª Clase Nivel 3	

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

8 MARCH 2023 - SANTIAGO, CHILE

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

Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión es un fondo rescatable que tiene como objetivo invertir directamente o a través de cuotas de fondos mutuos y de inversión nacionales, 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 del fondo subyacente. 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, 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 2022, gestionaba 10 fondos de inversión por US$151 millones en activos bajo administración, representando un 0,5% de la industria.

A la misma fecha, el Fondo gestionó un patrimonio de $5.886 millones, siendo un fondo mediano para su administradora y pequeño para el segmento de deuda extranjera global, representando un 4,7% y un 3,2%, respectivamente.

Durante el período revisado, la cartera del Fondo ha cumplido con su objetivo, invirtiendo fundamentalmente en cuotas del fondo de inversión "Quest Renta Global Fondo de Inversión". Al cierre de septiembre 2022, el activo estuvo compuesto por cuotas de dicho (84,8%), bonos emitidos por Estados y/o bancos centrales extranjeros (3,6%), y bonos bancarios extranjeros (2,8%), mientras que el porcentaje restante correspondía a caja y otros activos.

La cartera del fondo subyacente exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de septiembre 2022, dicho fondo mantuvo 64 instrumentos de 55 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 16,8% de su activo. En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 25 países, manteniendo una posición relevante en Estados Unidos (17,5%), Brasil (10,0%), India (9,7%), Reino Unido (9,3%) y Canadá (8,2%).

Consistentemente en el tiempo, el fondo subyacente ha exhibido un perfil crediticio adecuado. Durante el periodo analizado, se observa una leve mejora en la calidad crediticia de la cartera del fondo subyacente. Al cierre de septiembre 2022, los activos en grado de inversión alcanzaban aproximadamente un 36,4% de la cartera.

Durante los últimos 12 meses, la duración modificada del fondo subyacente Fondo ha promediado 4,8 años. No obstante, en el pasado se ha observado 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.

Dada la naturaleza de las inversiones del fondo subyacente, las cuales son realizadas principalmente en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, se observa la utilización de derivados como cobertura, permitiendo mitigar completamente el riesgo cambiario.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2022) alcanzó un -11,5%. Durante 2022, el Fondo exhibió una rentabilidad de -12,2%. debido principalmente al alza de tasas por parte de la Reserva Federal (FED), que incidieron en una corrección de los rendimientos de los bonos corporativos a nivel global.

Durante los últimos tres años, el avance de la pandemia en el mundo y su impacto en la economía, sumado a conflictos bélicos, se ha traducido en una mayor inflación a nivel global, que ha sido 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. Para este año se espera una desaceleración de la economía mundial y local. Con todo, esperamos que la volatilidad de los activos se mantenga mientras no exista claridad de la profundidad de la desaceleración económica, el control de la inflación, la desescalada de tasas de interés y el impacto en el tipo de cambio.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- Camila Uribe – 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.