QUEST RENTA GLOBAL HEDGE FONDO DE INVERSIÓN

COMUNICADO DE PRENSA

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Cuotas - Única		
Oct-24	1ª Clase Nivel 2	
Oct-23	1ª Clase Nivel 3	

FELLER RATE SUBE A "1ª CLASE NIVEL 2" LAS CUOTAS DE QUEST RENTA GLOBAL HEDGE FONDO DE INVERSIóN.

4 NOVEMBER 2024 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate subió a "1ª Clase Nivel 2" 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.

El reglamento interno señala que el Fondo puede invertir hasta un 100% del activo en cuotas del fondo de inversión rescatable "Quest Renta Global Fondo de Inversión", gestionado por la administradora. Asimismo, "Quest Renta Global Fondo de Inversión" invierte en cuotas del fondo extranjero "Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest".

El alza en la clasificación del Fondo a "1ª Clase Nivel 2" responde al aumento en la clasificación asignada del fondo "Quest Renta Global Fondo de Inversión", producto de una mejora en la calidad crediticia de la cartera del fondo extranjero, así como una alta diversificación tanto por emisor como por país. 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 que la clasificación de riesgo del Fondo está supeditado al fondo "Quest Renta Global Fondo de Inversión", los riesgos regionales de las inversiones del fondo extranjero, una moderada 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 $9.424 millones, siendo un fondo mediano para Quest Administradora General de Fondos S.A. y pequeño para el segmento de deuda global, representando un 5,2% y un 4,0%, respectivamente. Al cierre de septiembre 2024, el Fondo gestionó un patrimonio de $10.324 millones.

Entre septiembre 2023 y septiembre 2024, el patrimonio del Fondo exhibió una tendencia al alza, creciendo un 28,1%, producto del desempeño positivo de sus inversiones, así como también por los aportes netos realizados durante el período.

Al cierre de junio 2024, el activo estuvo compuesto en un 94,5% por cuotas del fondo de inversión "Quest Renta Global Fondo de Inversión" y un 3,9% por cuotas del fondo "Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest". El porcentaje restante correspondía a caja.

La cartera del fondo extranjero "Expert Investor SICAV-SIF - Global Income Quest" exhibió una alta diversificación, tanto en número de emisores como de países. Al cierre de junio 2024 el fondo extranjero mantuvo 55 emisores diferentes, los cinco mayores representaron un 18,3% del activo.

En términos geográficos, las inversiones se distribuyeron en 19 países, manteniendo una posición relevante en Estados Unidos (23,6%), Brasil (10,2%), Reino Unido (8,5%), Canadá (7,4%) e Indonesia (7,2%).

Durante el período analizado, la cartera del Fondo Extranjero mantuvo un adecuado perfil crediticio, invirtiendo principalmente en instrumentos con clasificaciones en rango

"BBB" o "BB", los cuales representaron un 87,8% 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 "BB+", en desmedro de instrumentos con una menor clasificación de riesgo.

Durante los últimos 12 meses, la duración de cartera del fondo extranjero se ha mantenido sobre los 5 años, situándose en 5,4 años al cierre de septiembre de 2024. No obstante, de acuerdo con lo señalado por la Administradora, durante octubre se ha realizado como estrategia la venta de futuros sobre bonos del Tesoro, así como también la venta de algunos instrumentos de mayor duración. Lo anterior permite mitigar en parte el riesgo de tasa de interés, acortando la duración del fondo subyacente en torno a los 3,0 años.

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.

Durante el período analizado, el Fondo exhibió un bajo nivel de pasivos. Al cierre de junio 2024, éstos representaron un 2,3% del patrimonio y correspondían a obligaciones por operaciones con derivados, 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. Lo anterior, sumado a la capacidad de endeudamiento, le permite al Fondo cumplir con sus obligaciones.

La rentabilidad acumulada del Fondo, incluyendo dividendos, en los últimos 36 meses (cierre de septiembre 2024) alcanzó un 6,4%. Durante 2024 el Fondo exhibió una rentabilidad de 8,7%.

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. 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

Camila Uribe – 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.