

Información de Contacto

Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Rodrigo Arrigorriaga E - Andrea Amar S.
 Teléfono : +56 (2) 2599 9000
 Email: rarrigorriaga@questcapital.cl - aamar@questcapital.cl



Objetivos del Fondo	Características del Fondo
QUEST Renta Local Fondo de Inversión es un fondo que invierte en todo tipo de instrumentos de renta fija, principalmente chilenos. Su filosofía de inversión se basa en el estudio de empresas y mercados, además de análisis macroeconómico. De este modo, busca generar una rentabilidad superior a la Tasa de Política Monetaria del Banco Central de Chile ("TPM") más 100 puntos base anuales.	Moneda CLP Inicio Fondo 5 de julio de 2011 Duración del Fondo Indefinida Patrimonio del Fondo (CLP MM) 11.230 Valor Cuota serie A (CLP) 14.570,64 Valor Cuota serie B (CLP) 15.197,70 Código BCS CFIQRL-A /CFIQRL-B Código Bloomberg FIQRSLA CI /FIQRSLB CI

Rentabilidad Nominal Mensual													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	2024
Serie A	0,14%	0,24%	1,13%	0,29%	1,16%	0,58%	0,83%	1,22%	1,71%	-0,49%			7,01%
Serie B	0,19%	0,28%	1,17%	0,34%	1,17%	0,61%	0,86%	1,25%	1,74%	-0,46%			7,36%

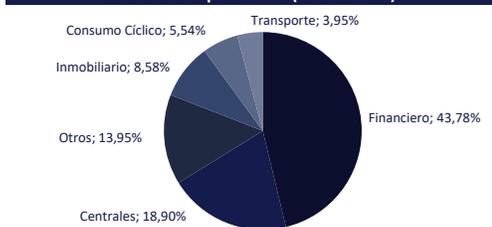
Rentabilidad Anual Histórica													
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
Serie A	5,98%	6,65%	8,46%	3,45%	8,62%	5,60%	4,34%	3,79%	-3,81%	2,29%	11,19%	4,34%	79,84%
Serie B					8,98%	5,95%	4,76%	4,73%	-3,33%	2,75%	11,17%	4,86%	46,69%

* Serie A inició operaciones el 01.07.2011. Serie B inició operaciones el 01.01.2015

Performance Histórico ² Distribución por Clasificación de Riesgo (% del activo)



Distribución por Sector (% del activo)



Distribución por Tipo de Instrumento (% del activo)



Principales emisores (% del activo)

BANCO CENTRAL	18,90%
INCOFIN	7,11%
CAJA/OTROS	5,30%
BANCO BICE	5,10%
BANCO BCI	4,94%
BANCO ESTADO	4,62%
BANCO SCOTIABANK	3,72%
CALICHERA	3,68%
SECURITIZADO ABC	3,61%
SECURITIZADORA SECURITY S.A.	3,53%

Principales Características

Duration (años)	4,32	UF	84,71%
YTM	8,63%	CLP	11,90%
		US HEDGE	3,39%

Antecedentes de Mercado (31/10/2024)

BCU-2	1,68%	BCP-2	5,37%	GT-10	4,29%
BCU-5	2,54%	BCP-5	5,75%	GTII-10	1,96%
BCU-10	2,53%	BCP-10	5,76%	CLP/US\$	961,29
TPM	5,25%	Infl. 12M	3,44%		

Comentario del Mes

En el ámbito externo, la volatilidad en los mercados financieros globales aumentó durante octubre, impulsada por diversas fuentes de incertidumbre. Entre ellas destacan la conducción de la política monetaria en Estados Unidos, las elecciones presidenciales en ese país, la preocupación sobre el crecimiento económico en China y las medidas de estímulo que no logran generar confianza, y los conflictos geopolíticos en Medio Oriente. Como resultado, el dólar se apreció a nivel global, las tasas de interés a largo plazo subieron de manera significativa en varios países y la mayoría de las bolsas experimentaron retrocesos.

En Estados Unidos, las cifras de actividad económica reflejan un mayor dinamismo. Entre julio y septiembre, el PIB registró un crecimiento anualizado de 2,8% en términos trimestrales, lo que indica un consumo aún robusto a pesar de la moderación en el mercado laboral y las condiciones financieras más restrictivas. La debilidad en el mercado laboral se presenta como un argumento a favor de que la Reserva Federal continúe con su política de flexibilización monetaria. Como consecuencia, el rendimiento del Treasury a 10 años subió 51pb, alcanzando 4,28%, impulsado tanto por la prolongación de la incertidumbre política ante una posible victoria de Trump —que podría intensificar las presiones sobre las cuentas fiscales, la deuda pública y la inflación— como por el balance positivo de las cifras de actividad económica.

En el ámbito nacional, el mercado financiero local siguió las tendencias internacionales. Las tasas de interés a largo plazo aumentaron después de varios meses de descenso, y el peso se depreció más de 7,00%. Sin embargo, a diferencia de otros activos financieros, el IPSA registró una leve alza de 0,92%.

En el mercado de renta fija, las tasas de referencia a largo plazo mostraron aumentos significativos: el BTU a 10 años cerró en 2,53%, con un alza de 59pb, mientras que el BTP a 10 años terminó en 5,76%, con un incremento de 57pb.

Finalmente, tal como se anticipaba, el Banco Central de Chile recortó su tasa de política monetaria en 25pb, situándola en 5,25%. Este ajuste forma parte de su proceso de flexibilización monetaria, con el objetivo de llevar la tasa a su nivel neutral para el tercer trimestre del próximo año.

Durante el mes, el fondo incrementó su exposición en bonos gubernamentales de corta duración (menos de 4 años) y redujo su ponderación en bonos bancarios y corporativos, cuyos spreads se encontraban en niveles muy bajos. Como resultado de estas modificaciones, la duración total de la cartera experimentó una leve disminución.

En octubre, la serie A del fondo registró una rentabilidad de -0,49%, mientras que la serie B alcanzó -0,46%, acumulando rendimientos anuales de 7,01% y 7,36% respectivamente. Este desempeño se explica principalmente por el fuerte incremento en las tasas de los bonos de gobierno.

1. Rentabilidad acumulada desde el inicio de la serie correspondiente. 2. A partir del 8 de junio de 2019 el Benchmark corresponde a TPM + 1,00%. 3. Yield to maturity asume una variación de la UF de 3,44% a 12 meses.

El presente informe no constituye una oferta de inversión o de suscripción de valores. El presente informe contiene únicamente información relativa a la rentabilidad pasada del fondo de inversión, sin que ello garantice la rentabilidad futura del mismo.