

Información de Contacto

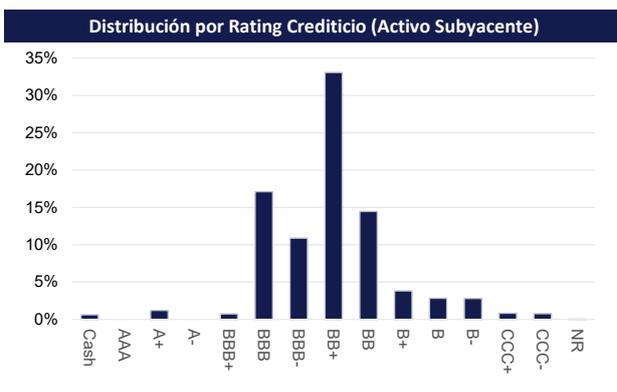
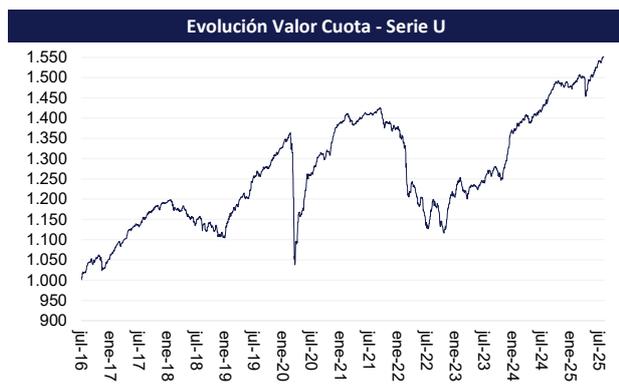
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Matthew Poe
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000
 Email: mpoe@questcapital.cl



Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión invierte en bonos globales y cuotas sin costo de QUEST Renta Global FI. El fondo vende contratos forward de CLP/USD. Esto para cubrir el riesgo de moneda y generar un rendimiento adicional si las tasas de interés en pesos son más altas que las tasas en dólares.	Moneda: CLP Inicio Fondo: 6 de Julio de 2016 Duración del Fondo: Indefinida Patrimonio (CLP MM): 10.716 Valor Cuota Serie U (CLP): 1.536 Código Bolsa de Santiago: CFIQRGH Código Bloomberg: CFIQRGH CI

Rentabilidad Mensual Histórica

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año ¹
Serie U													
2016							2,01%	2,42%	0,28%	1,16%	-2,74%	2,04%	5,17%
2017	1,87%	2,04%	0,53%	2,02%	0,83%	0,44%	1,24%	1,33%	0,62%	1,00%	0,52%	0,15%	13,33%
2018	0,17%	-1,59%	-0,23%	0,14%	-1,96%	-0,64%	1,46%	-2,75%	1,57%	-1,56%	-1,37%	-0,11%	-6,75%
2019	4,62%	1,67%	0,75%	2,08%	-0,72%	3,68%	1,49%	0,55%	0,64%	1,22%	1,50%	0,86%	19,83%
2020	1,33%	-1,49%	-17,28%	6,18%	5,07%	2,90%	1,84%	2,27%	-0,76%	0,62%	4,36%	1,63%	4,56%
2021	0,47%	0,60%	-1,44%	1,00%	0,72%	0,14%	-0,02%	1,04%	-1,60%	-0,75%	-1,54%	0,44%	-1,00%
2022	-1,59%	-4,70%	-3,84%	-1,92%	-0,93%	-5,20%	1,48%	2,60%	-4,64%	-0,69%	5,69%	1,42%	-12,20%
2023	3,13%	-1,76%	-0,16%	0,97%	-0,14%	0,90%	2,24%	0,06%	-0,08%	-1,48%	4,68%	4,63%	13,52%
2024	0,94%	0,52%	1,37%	-1,04%	0,96%	1,08%	1,17%	1,76%	1,67%	0,06%	-0,41%	-0,14%	8,19%
2025	0,71%	1,04%	-0,14%	-0,44%	0,77%	1,92%	1,11%						5,04%
Rentabilidad Acumulada en CLP													56,17%



Principales Países (% de activos)

EE.UU.	16,43%
India	6,77%
Canada	5,20%
Brasil	4,95%
Chile	4,90%
México	4,67%
Republica Dominicana	4,48%
Indonesia	3,72%
Peru	3,70%
Suecia	3,55%

Principales Emisores (% de activos)

NEXTERA ENERGY CAPITAL	3,89%
ENERGY TRANSFER LP	3,87%
SWEDBANK AB	3,52%
BANCO SANTANDER SA	3,40%
IVORY COAST	3,36%
PROSUS NV	3,23%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	3,08%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	2,99%
REPUBLIC OF COLOMBIA	2,96%
ENBRIDGE INC	2,93%

Comentario del Mes

Julio fue un mes de sólidos datos económicos. El Fondo Monetario Internacional revisó al alza el crecimiento global. En EE. UU., el crecimiento económico repuntó con fuerza en el segundo trimestre de 2025, con un PIB que se expandió a una tasa anualizada de 3,0%, revirtiendo la contracción del -0,5% registrada en el primer trimestre. Con mejores noticias económicas, la probabilidad de una recesión en EE. UU. en 2025 cayó a 17%, desde un máximo de 66% alcanzado en mayo, según el sitio de predicciones por apuestas Polymarket.

La incertidumbre en torno a los aranceles y acuerdos comerciales continuó disminuyendo, con acuerdos alcanzados con la Unión Europea, Corea, Sri Lanka y Pakistán, y negociaciones avanzadas con México y China. Esto llevó a la tasa estimada actual de aranceles comerciales efectivos de EE. UU. a menos del 15%, aún muy por encima del 2,5% previo al inicio de la administración de Trump en enero.

La Reserva Federal mantuvo sin cambios la tasa de fondos federales a corto plazo en 4,5% durante su reunión de política monetaria de julio, argumentando que el mercado laboral de EE. UU. seguía en equilibrio y que mantener una postura moderadamente restrictiva era apropiado considerando que la inflación aún se mantenía ligeramente por encima de la meta. El mercado sigue anticipando que la Reserva Federal comenzará a recortar las tasas en septiembre.

Impulsado por datos económicos más sólidos, el spread crediticio del índice Bloomberg Global High Yield Bond cayó de 331 a 307 puntos básicos, un nivel bajo en comparación con promedios históricos cercanos a 450 puntos básicos. Las bajas tasas de incumplimiento y el mayor apetito por riesgo de los inversionistas también respaldan diferenciales más bajos. Por otro lado, el rendimiento del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó de 4,23% a 4,38% tras el fortalecimiento del crecimiento económico. En este contexto de mayores rendimientos en bonos del Tesoro y menores diferenciales en deuda de alto rendimiento, los bonos high yield superaron el desempeño de los bonos investment grade, que tienden a tener duraciones más largas y menor sensibilidad a los diferenciales de crédito.

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.