QUEST RENTA GLOBAL FONDO DE INVERSION — Julio 2025

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

QUEST Administradora General de Fondos

Objetivos del Fondo

Quest Renta Global Fondo de Inversión invierte en instrumentos de renta fija internacional denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. El Fondo invierte en bonos "high yield" y en bonos con grado de inversión, emitidos por entidades de mercados emergentes y mercados desarrollados.

Estadísticas

Yield to Maturity (%)	7,0
Duración Modificada (años)	5,8

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	13 de Enero de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	66.063
Valor Cuota Serie A (CLP)	2.055
Valor Cuota Serie B (CLP)	2.149
Valor Cuota Serie I (CLP)	1.612
Código Bolsa de Santiago	CFIQRGA / CFIQRGB / CFIQRGI
Código Bloomberg	CFIQRGA CI / CFIQRGB CI / CFIQRGI CI

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD [1]
Serie A	0,86%	1,30%	-0,29%	-0,70%	0,71%	2,04%	0,98%						4,99%
Serie B	0,90%	1,34%	-0,24%	-0,66%	0,75%	2,08%	1,03%						5,29%
Serie I	0,92%	1,37%	-0,22%	-0,63%	0,77%	2,11%	1,05%						5,47%

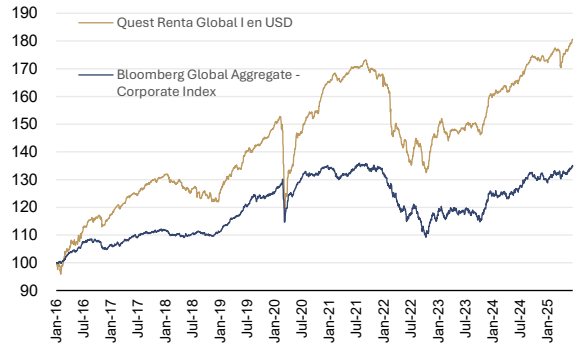
Rentabilidad Nominal Histórica (USD)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	TOTAL
Serie A	15,00%	12,23%	-7,78%	20,34%	10,30%	0,95%	-14,14%	9,89%	6,72%	4,99%	68,61%
Serie B	15,57%	12,57%	-7,15%	20,83%	10,83%	1,46%	-13,74%	10,34%	7,20%	5,29%	76,32%
Serie I	16,02%	13,03%	-6,78%	21,24%	11,26%	1,85%	-13,47%	10,73%	7,55%	5,47%	82,52%

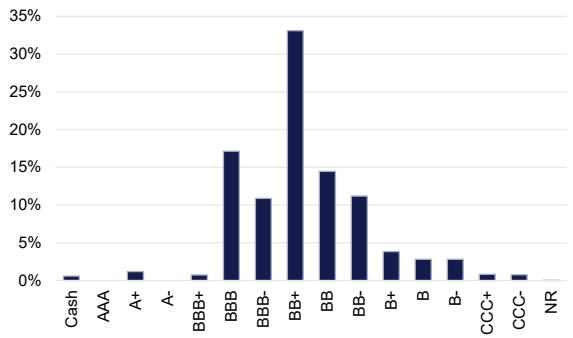
Rentabilidad Anualizada (USD)

	Renta Global Serie I	Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index	Bloomberg Global High Yield Index
1 año	**8,69%**	5,32%	9,32%	10,56%
3 años	**9,33%**	3,98%	8,28%	10,09%
5 años	**3,64%**	0,46%	1,31%	5,29%
Desde inicio	**6,57%**	3,24%	4,01%	6,34%
Ret. Acumulada	**83,55%**	35,56%	45,60%	79,94%

Desempeño en USD - SERIE I - Con Re-inversión de Dividendos



Distribución por Rating Crediticio (Más bajo de los Calificadores)



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 datos económicos mixtos. En el lado positivo, 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 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 Trump en enero. 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 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 fondo mejoró moderadamente su calidad crediticia y aumentó su duración.

1.Rentabilidad anual corresponde al retorno acumulado en los meses en los que se posee información.

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.

2. Para la Serie I, entre 2016 y 2019 se calculó una serie proforma.