

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**

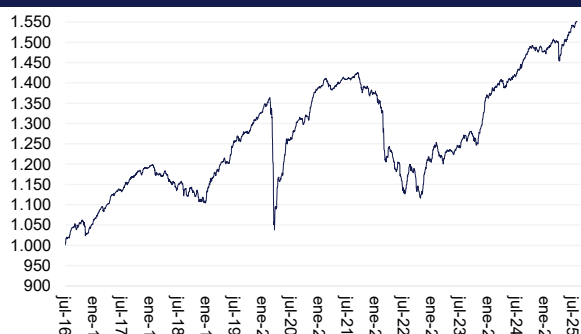
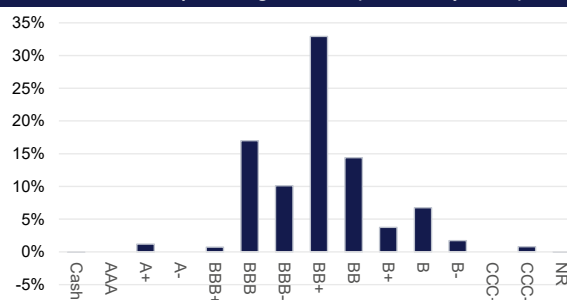
Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión invierte en bonos globales y cuotas sin costo de QUEST Renta Global FI. El fondo vende contratos forward de CLP/USD. Esto para cubrir el riesgo de moneda y generar un rendimiento adicional si las tasas de interés en pesos son más altas que las tasas en dólares.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	6 de Julio de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	11.672
Valor Cuota Serie U (CLP)	1.602
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%	1,44%	1,73%				8,40%
Rentabilidad Acumulada en CLP													61,16%

Evolución Valor Cuota - Serie U**Distribución por Rating Crediticio (Activo Subyacente)****Principales Países (% de activos)**

EE.UU.	16,36%
India	6,80%
Canada	5,14%
Brasil	4,95%
Chile	4,88%
México	4,58%
Republica Dominicana	4,39%
Argentina	3,94%
Peru	3,66%
Suecia	3,49%

Principales Emisores (% de activos)

NEXTERA ENERGY CAPITAL	3,91%
ENERGY TRANSFER LP	3,86%
SWEDBANK AB	3,49%
BANCO SANTANDER SA	3,40%
IVORY COAST	3,38%
PROSUS NV	3,25%
REPUBLIC OF COLOMBIA	3,17%
BANCO MERCANTIL DE NORTE	3,08%
NORDEA BANK ABP	2,96%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	2,95%

Comentario del Mes

Durante su reunión de política monetaria de septiembre, la Reserva Federal de Estados Unidos redujo la tasa de interés de los fondos federales del 4,5% al 4,25%. Esta reducción fue ampliamente anticipada por los mercados financieros, considerando la reciente desaceleración del mercado laboral y la menor inflación. El rendimiento del bono del Tesoro a dos años también ha caído durante el año, desde 4,25% hasta 3,6%, reflejando la expectativa de que la Reserva Federal continuará recortando la tasa de interés de corto plazo.

Estados Unidos reportó un crecimiento del empleo de solo 22 mil trabajadores en agosto, en comparación con un aumento de 79 mil en julio y una reducción de 13 mil en junio. Este modesto nivel de crecimiento contrasta con los incrementos mensuales promedios cercanos a 200 mil empleos durante la mayor parte de 2023 y 2024. En los últimos tres años, la tasa de desempleo ha aumentado de manera gradual y constante, pasando de 3,5% a 4,3%.

En contraste con el debilitamiento del mercado laboral, el crecimiento del PIB parece haberse recuperado en el segundo trimestre, alcanzando un 3,8% frente a la contracción de 1,6% del primer trimestre, gracias al sólido gasto de los consumidores de mayores ingresos, quienes se han beneficiado del efecto riqueza impulsado por los mercados bursátil e inmobiliario. La tasa negativa de crecimiento en el primer trimestre se debió principalmente a la acumulación de productos extranjeros antes de la imposición de aranceles, lo que redujo el componente de exportaciones netas del PIB.

La recuperación del crecimiento económico también ha presionado los spreads de alto rendimiento a niveles históricamente bajos, con el diferencial del índice Bloomberg Global High Yield cerrando el mes de septiembre en apenas 307 puntos básicos, en comparación con 282 puntos para el índice Bloomberg US High Yield. Los fundamentos de los bonos de mayor rendimiento se mantienen sólidos, ya que los niveles de deuda de la mayoría de los emisores son moderados y la mayoría de las empresas tiene poca deuda que refinanciar en el corto plazo.