

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 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.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	13 de Enero de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	65.368
Valor Cuota Serie A (CLP)	2.033
Valor Cuota Serie B (CLP)	2.131
Valor Cuota Serie I (CLP)	1.600
Código Bolsa de Santiago	CFIQRGA / CFIQRGB / CFIQRGI
Código Bloomberg	CFIQRGA CI / CFIQRGB CI / CFIQRGI CI

Estadísticas

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

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)

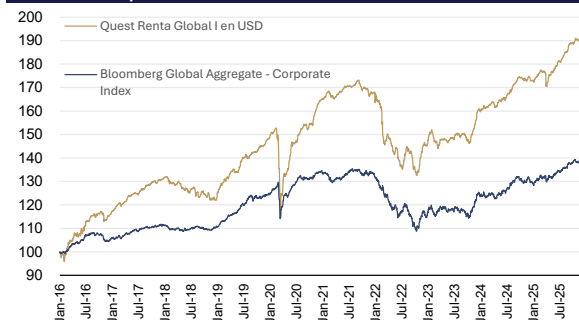
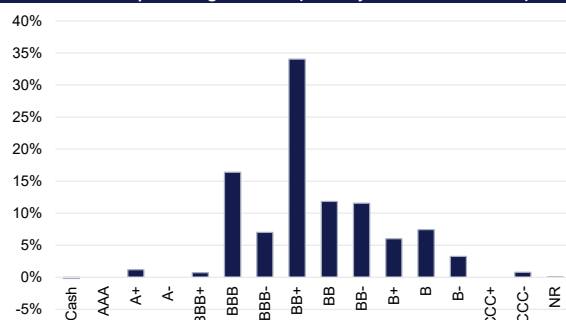
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD ¹
Serie A	0,86%	1,30%	-0,29%	-0,70%	0,71%	2,04%	0,98%	1,59%	1,44%	1,04%	-0,27%		9,02%
Serie B	0,90%	1,34%	-0,24%	-0,66%	0,75%	2,08%	1,03%	1,63%	1,79%	1,08%	-0,23%		9,84%
Serie I	0,92%	1,37%	-0,22%	-0,63%	0,77%	2,11%	1,05%	1,66%	1,81%	1,11%	-0,21%		10,14%

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%	9,02%	75,09%
Serie B	15,57%	12,57%	-7,15%	20,83%	10,83%	1,46%	-13,74%	10,34%	7,20%	9,84%	83,94%
Serie I	16,02%	13,03%	-6,78%	21,24%	11,26%	1,85%	-13,47%	10,73%	7,55%	10,14%	90,60%

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	9,92%	5,84%	11,90%	8,96%
3 años	12,56%	7,79%	13,02%	12,56%
5 años	3,07%	0,76%	2,02%	5,04%
Desde inicio	6,74%	3,39%	4,47%	6,43%
Ret. Acumulada	90,60%	39,03%	54,10%	85,10%

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.	12,61%
Brasil	7,18%
Argentina	5,81%
India	5,45%
Turquia	5,31%
Canada	5,05%
Chile	4,82%
Peru	4,45%
Republica Dominicana	4,34%
Japón	4,01%

Principales Emisores (% de Activos)

SOFTBANK GROUP CORP	4,01%
NEXTERA ENERGY CAPITAL	3,91%
ENERGY TRANSFER LP	3,66%
SWEDBANK AB	3,36%
BANCO SANTANDER SA	3,34%
IVORY COAST	3,22%
REPUBLIC OF COLOMBIA	3,05%
PAMPA ENERGIA SA	2,97%
ENBRIDGE INC	2,91%
NORDEA BANK ABP	2,90%

Comentario del Mes

A finales de noviembre, la Reserva Federal de Estados Unidos redujo la tasa de interés de corto plazo de los Fondos Federales del 5,5% al 4,0% en los últimos 14 meses. Prevemos que esta tendencia de flexibilización continúe en la reunión de diciembre y se extienda hasta 2026. El mandato de Jerome Powell como presidente de la autoridad monetaria concluirá en marzo del próximo año. En ese momento, el presidente Trump probablemente designe a Kevin Hassent, un aliado cercano inclinado a favorecer una política monetaria más expansiva, por encima de candidatos con mayor experiencia técnica. En consecuencia, anticipamos que la curva de rendimientos se empine aún más, con los rendimientos de largo plazo superando a los de corto plazo durante los próximos doce meses. Cuando esto ocurra, los inversionistas deberán extender la duración de sus carteras para mantener los elevados niveles de ingresos que el efectivo y los bonos de corta duración han ofrecido en los últimos tres años.

La debilidad del mercado laboral permitirá nuevos recortes en las tasas de corto plazo. Al inicio de la Administración Trump, en enero de 2025, el promedio móvil trimestral de creación de empleos privados era de 189 mil al mes. Actualmente, esa cifra ha caído a menos 4 mil. La tasa de desempleo también aumentó desde un mínimo de 3,5% en enero de 2023 hasta 4,4% en octubre de 2025. Este indicador sería aún más alto de no ser por las deportaciones masivas de trabajadores indocumentados, que han reducido la oferta laboral en Estados Unidos.

En contraste con un mercado laboral más débil, la economía estadounidense sigue expandiéndose. El PIB creció 3,8% en el segundo trimestre, y la Reserva Federal de Atlanta (GDP Now) proyecta un crecimiento de 3,5% en el tercer trimestre. La paradoja de menos empleos y crecimiento sostenido se explica principalmente por el aumento de las inversiones en Inteligencia Artificial y Automatización. Consideramos que estas inversiones masivas en nuevas tecnologías generarán una tendencia desinflacionaria de largo plazo.

La situación geopolítica continúa siendo incierta. La Administración Trump mantiene un rol activo en las negociaciones entre Rusia y Ucrania para poner fin al conflicto de más de tres años, que ha causado cientos de miles de muertes sin cambios significativos en las líneas de batalla en los últimos dos años. Una resolución a corto plazo requeriría, sin duda, que Ucrania ceda Crimea y el territorio del Donbass a Rusia y que renuncie a su aspiración de ingresar a la OTAN. Paralelamente, la Casa Blanca ejerce fuerte presión para que Nicolás Maduro ponga fin a su dictadura en Venezuela. Un posible desenlace sería que Maduro busque amnistía en países como Catar o Cuba. Además, las próximas elecciones en América Latina reflejan un marcado giro hacia la derecha, lo que debería impulsar mayores flujos de inversión en una región que ha sufrido una intensa fuga de capitales en los últimos cinco años.

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.