

QUEST RENTA GLOBAL HEDGE FONDO DE INVERSIÓN
Diciembre 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


Objetivos del Fondo

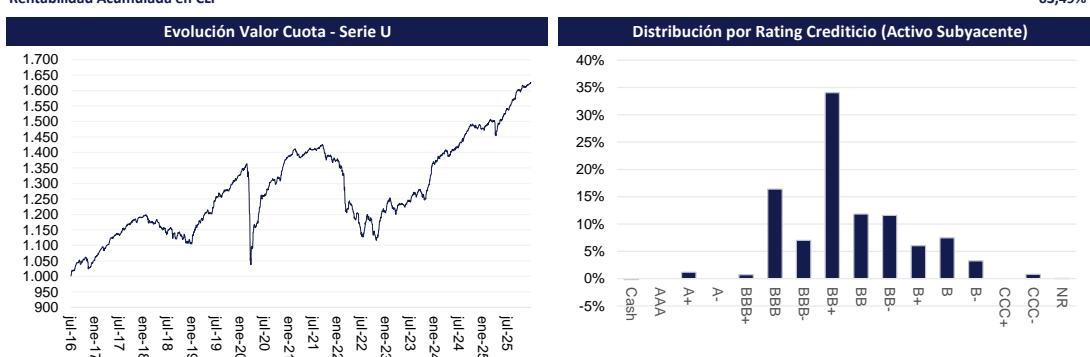
Quest Renta Global Hedge Fondo de Inversión invierte en bonos globales y cuotas sin costo de QUEST Renta Global FI. El fondo vende contratos forward de CLP/USD. Esto para cubrir el riesgo de moneda y generar un rendimiento adicional si las tasas de interés en pesos son más altas que las tasas en dólares.

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	6 de Julio de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	10.800
Valor Cuota Serie U (CLP)	1.625
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													
2017	1,87%	2,04%	0,53%	2,02%	0,83%	0,44%	2,01%	2,42%	0,28%	1,16%	-2,74%	2,04%	5,17%
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%	0,93%	-0,18%	0,69%	9,96%
Rentabilidad Acumulada en CLP													63,49%



Principales Países (% de activos)		Principales Emisores (% de activos)	
EE.UU.	12,26%	REPUBLIC OF COLOMBIA	4,12%
Brasil	7,23%	SOFTBANK GROUP CORP	3,93%
Argentina	7,19%	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3,76%
India	5,56%	ENERGY TRANSFER LP	3,69%
Turquía	5,31%	SWEDBANK AB	3,36%
Canadá	5,04%	BANCO SANTANDER SA	3,33%
Perú	4,48%	IVORY COAST	3,28%
República Dominicana	4,27%	ENBRIDGE INC	2,90%
Colombia	4,12%	NORDEA BANK ABP	2,90%
Chile	4,08%	PAMPA ENERGIA SA	2,88%

Comentario del Mes

En el ámbito internacional, el año 2025 estuvo marcado por la figura de Donald Trump. En abril, su administración sacudió a los mercados con la declaración de elevados e inéditos aranceles contra la gran mayoría de los países del mundo. Como consecuencia, las bolsas cayeron fuertemente, mientras que el premio por tomar riesgo en bonos con riesgo crediticio saltó. No obstante, los mercados experimentaron fuertes alzas durante los últimos ocho meses del año, en la medida en que la Casa Blanca llegó a acuerdos comerciales menos punitivos con muchos países.

A pesar de los nuevos aranceles estadounidenses, que agregaron entre 1% y 1,5% a los precios agregados, las cifras de inflación continuaron su tendencia bajista durante el año. El índice de inflación al consumidor bajó desde 2,9% hasta 2,7%, mientras que la inflación subyacente —que excluye los precios de energía y alimentos— descendió desde 3,2% hasta 2,6%. Cabe destacar que ambos indicadores terminaron el año por encima del objetivo oficial de 2%. La Reserva Federal redujo la tasa de los fondos federales desde 4,50% hasta 3,75% durante el año. El reconocido proveedor de estudios independientes relacionados con la renta fija proyecta que esta misma tasa termine 2026 en 3,0% en su escenario base, que contempla un mayor desempleo producto de la fuerte inversión en inteligencia artificial en reemplazo de recursos humanos. Esta misma megatendencia debería ser desinflacionaria.

El Banco Central Europeo realizó cuatro recortes en su tasa referencial de interés, finalizando el año en 2,0%. El precio del euro medido en dólares también se apreció desde 1,03 hasta 1,17 durante el año. La inflación en esta región disminuyó hasta el objetivo de la autoridad monetaria, mientras las economías mostraron estabilidad. También cabe destacar que la gran mayoría de los bancos europeos continuaron reportando mejores resultados, tales como mayores retornos sobre capital e incrementos en sus niveles de capitalización.

Por último, los bonos emergentes tuvieron un buen año gracias a las reducciones en las tasas de interés y en el premio por tomar riesgo. Los fundamentos económicos en varios países —como Turquía, Argentina y Nigeria— mostraron notables caídas en la inflación y en los déficits fiscales. El índice JP Morgan Emerging Market Bond Diversified lideró las rentabilidades anuales de los principales índices de renta fija, con un retorno de 14,30% en 2025.