

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



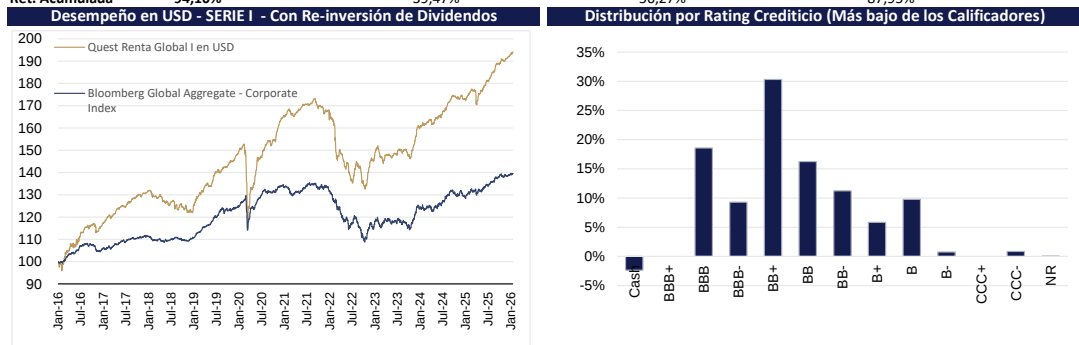
Objetivos del Fondo		Características del Fondo	
Quest Renta Global Fondo de Inversión invierte en instrumentos de renta fija internacional denominados principalmente en dólares de los Estados Unidos de América, con una amplia diversificación de emisores, países y sectores. El Fondo invierte en bonos "high yield" y en bonos con grado de inversión, emitidos por entidades de mercados emergentes y mercados desarrollados.		Moneda	CLP
		Inicio Fondo	13 de Enero de 2016
		Duración del Fondo	Indefinida
		Patrimonio (CLP MM)	62.126
		Valor Cuota Serie A (CLP)	1.928
		Valor Cuota Serie B (CLP)	2.021
		Valor Cuota Serie I (CLP)	1.519
		Código Bolsa de Santiago	CFIQRGA / CFIQRGB / CFIQRGI
		Código Bloomberg	CFIQRGA CI / CFIQRGB CI / CFIQRGI CI

Estadísticas	
Yield to Maturity (%)	7,2
Duración Modificada (años)	5,9

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)													
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD ¹
Serie A	0,92%												0,92%
Serie B	0,95%												0,95%
Serie I	0,98%												0,98%

Rentabilidad Nominal Histórica (USD)												
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	TOTAL
Serie A	15,00%	12,23%	-7,78%	20,34%	10,30%	0,95%	-14,14%	9,89%	6,72%	10,20%	0,92%	78,60%
Serie B	15,57%	12,57%	-7,15%	20,83%	10,83%	1,46%	-13,74%	10,34%	7,20%	10,75%	0,95%	87,22%
Serie I	16,02%	13,03%	-6,78%	21,24%	11,26%	1,85%	-13,47%	10,73%	7,55%	11,07%	0,98%	94,10%

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	11,14%	6,86%	13,45%
3 años	8,81%	5,54%	9,70%
5 años	2,84%	0,88%	2,14%
Desde inicio	6,82%	3,36%	4,54%
Ret. Acumulada	94,10%	39,47%	56,27%



Principales Países (% de Activos)		Principales Emisores (% de Activos)	
EE.UU.	13,36%	REPUBLIC OF COLOMBIA	4,13%
Argentina	7,23%	SOFTBANK GROUP CORP	3,84%
Brasil	7,06%	NEXTERA ENERGY CAPITAL	3,72%
India	5,46%	ENERGY TRANSFER LP	3,67%
Turquía	5,20%	IVORY COAST	3,38%
Peru	5,17%	SWEDBANK AB	3,33%
Canada	4,93%	BANCO SANTANDER SA	3,33%
México	4,55%	BANCO MERCANTIL DE NORTE	3,05%
Republica Dominicana	4,23%	VOLCAN CIA MINERA SAA-CM	2,93%
Colombia	4,13%	PAMPA ENERGIA SA	2,90%

Comentario del Mes

Los acontecimientos geopolíticos contribuyeron a la debilidad del dólar estadounidense durante enero. El índice del dólar cayó un 1,35%, en línea con una depreciación general de la moneda cercana al 2,98%. En primer lugar, la intervención militar de Estados Unidos en Venezuela para capturar a Nicolás Maduro sorprendió a los mercados. El éxito de la operación también fortaleció la postura de la Administración Trump, que comenzó a aumentar la presión para adquirir Groenlandia —un aliado de la OTAN—, potencialmente por la fuerza o mediante la amenaza de mayores aranceles contra Europa. Sin embargo, las tensiones en torno a Groenlandia disminuyeron en la segunda mitad del mes, cuando la Administración Trump negoció un acuerdo para ampliar sus capacidades de defensa antimisiles en la isla y asegurar derechos para el desarrollo de tierras raras.

Un tercer foco de riesgo fue la amenaza de Estados Unidos de emprender acciones militares contra el régimen totalitario iraní, responsable de la muerte de miles de civiles que participaban en protestas masivas. La respuesta de los bancos centrales ante estos acontecimientos incluyó la venta de bonos del Tesoro denominados en dólares y un aumento en sus compras de oro, lo que llevó el precio del metal a un máximo histórico de US\$ 4.960 por onza el 29 de enero.

A pesar del aumento en la incertidumbre geopolítica, los spreads del crédito high yield continuaron estrechándose hasta niveles cercanos a mínimos históricos. El índice Bloomberg Global High Yield redujo su spread de 291 a 283 puntos base. Las tasas de default en bonos high yield también se mantienen en niveles muy bajos, en contraste con el aumento de incumplimientos en préstamos de crédito privado. Los diferenciales de deuda de mercados emergentes también siguieron disminuyendo, impulsados por la apreciación de sus monedas, lo que reduce la carga de deuda externa denominada en dólares.

Al mismo tiempo, la actividad económica en Estados Unidos continuó fortaleciéndose. El crecimiento del PIB del tercer trimestre de 2025 fue revisado al alza desde 4,3% a 4,4%. La estimación GDP Now de la Fed de Atlanta para el cuarto trimestre de 2025 también aumentó de 3,0% a 4,2%. Este repunte en el crecimiento se atribuye principalmente a la inversión sin precedentes en inteligencia artificial, que está elevando la productividad y reduciendo la inflación.

Por último, los mercados de renta fija recibieron con alivio la selección de Kevin Warsh por parte de la Administración Trump como candidato preferido para reemplazar a Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal. Warsh es conocido por su aversión a la inflación, la expansión cuantitativa y las intervenciones excesivas. En consecuencia, su posible nombramiento parece reducir el riesgo de que la Reserva Federal pierda independencia frente a la Casa Blanca.

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.