

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)	10.565
Valor Cuota Serie U (CLP)	1.599
Código Bolsa de Santiago	CFIQRGH
Código Bloomberg	CFIQRGH CI

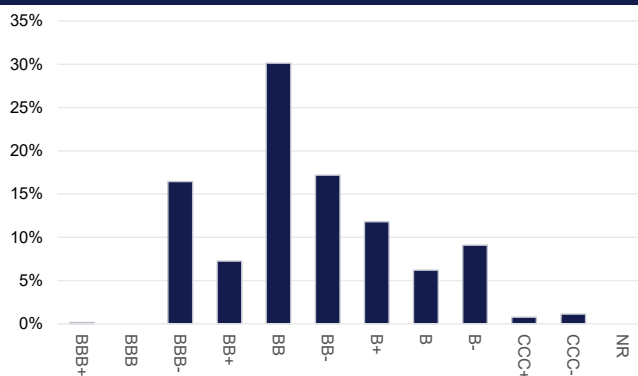
Rentabilidad Mensual Histórica

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%	0,93%	-0,18%	0,69%	9,96%
2026	0,36%	0,89%	-2,86%										-1,64%
Rentabilidad Acumulada en CLP													60,81%

Evolución Valor Cuota - Serie U



Distribución por Rating Crediticio (Activo Subyacente)



Principales Países (% de activos)

EE.UU.	13,06%
Argentina	6,41%
India	5,79%
Peru	5,46%
Turquia	5,41%
Canada	5,22%
Chile	5,14%
México	4,72%
Brasil	4,51%
Colombia	4,49%

Principales Emisores (% de activos)

REPUBLIC OF COLOMBIA	4,49%
SOFTBANK GROUP CORP	4,05%
IVORY COAST	3,61%
BANCO SANTANDER SA	3,47%
INVERSIONES CMPC SA	3,01%
ENBRIDGE INC	3,00%
ADANI PORTS AND SPECIAL	2,93%
VEDANTA RESOURCES	2,89%
ORACLE CORP	2,53%
REDE D'OR FINANCE SARL	2,40%

Comentario del Mes

Los rendimientos de la renta fija repuntaron en marzo debido al conflicto entre Israel, Estados Unidos e Irán, que ha interrumpido el tránsito por el Estrecho de Ormuz. Este corredor concentra cerca del 20% del petróleo y GNL global, además de un 30% de los fertilizantes derivados del gas natural de Medio Oriente. Una prolongación del conflicto presionaría al alza los precios de energía y alimentos, forzando a los bancos centrales a suspender —o revertir— los recortes de tasas de corto plazo. La asimetría del conflicto otorga a Irán una ventaja económica pese a la superioridad aérea estadounidense.

El Treasury a 10 años subió de 3,94% a 4,32% en el mes. El spread del Bloomberg Global High Yield Bond Index se amplió de 307 a 342 pb, elevando su yield to maturity de 6,88% a 7,53%.

Este ajuste en tasas genera un punto de entrada atractivo para inversionistas con horizonte de mediano y largo plazo. Aunque la duración del conflicto es incierta, la adopción de inteligencia artificial impulsará la productividad y reducirá costos laborales, efectos deflacionarios que eventualmente permitirán a los bancos centrales retomar recortes de tasas y/o reactivar compras de bonos.

En términos de fundamentales, el segmento high yield mantiene métricas sólidas: bajas tasas de default, apalancamiento moderado y vencimientos extendidos que reducen el riesgo de refinanciamiento. En contraste, el crédito privado enfrenta mayor estrés debido a su expansión acelerada desde la crisis financiera, mayor apalancamiento, pasivos de menor duración y una exposición significativa a sectores como software, servicios empresariales y salud, todos vulnerables a disrupciones derivadas de la inteligencia artificial.

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.