

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

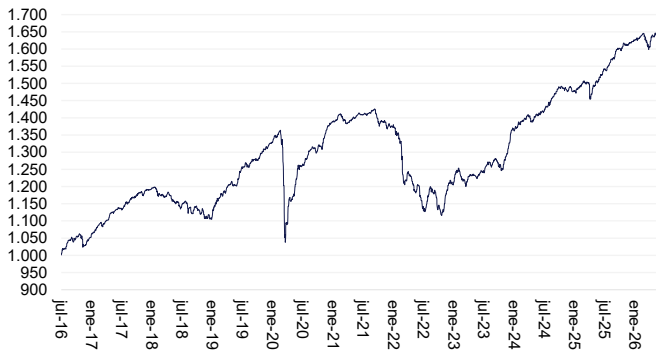
| | |
|---------------------------|--------------------|
| Moneda | CLP |
| Inicio Fondo | 6 de Julio de 2016 |
| Duración del Fondo | Indefinida |
| Patrimonio (CLP MM) | 11.034 |
| Valor Cuota Serie U (CLP) | 1.646 |
| Código Bolsa de Santiago | CFIQRGH |
| Código Bloomberg | CFIQRGH CI |

Rentabilidad Mensual Histórica

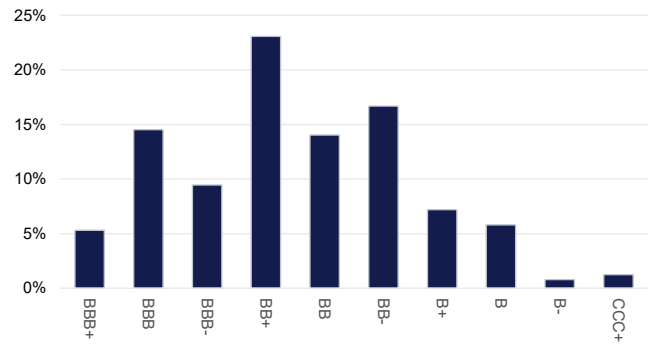
| Año | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Año ¹ |
|----------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| Serie U | | | | | | | | | | | | | |
| 2016 | | | | | | | 2,01% | 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% | 2,30% | 0,68% | | | | | | | | 1,30% |
| | | | | | | | | | | | | | 65,61% |

Rentabilidad Acumulada en CLP

Evolución Valor Cuota - Serie U



Distribución por Rating Crediticio (Activo Subyacente)



Principales Países (% de activos)

| | |
|----------------------|--------|
| EE.UU. | 16,64% |
| Turquia | 6,55% |
| Brasil | 6,53% |
| Argentina | 6,49% |
| India | 5,87% |
| Peru | 5,40% |
| Canada | 5,26% |
| México | 4,64% |
| Republica Dominicana | 4,47% |
| España | 3,91% |

Principales Emisores (% de activos)

| | |
|--------------------------|-------|
| NEXTERA ENERGY CAPITAL | 3,96% |
| BANCO SANTANDER SA | 3,91% |
| ENERGY TRANSFER LP | 3,85% |
| SOFTBANK GROUP CORP | 3,89% |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA | 3,70% |
| BANCO MERCANTIL DE NORTE | 3,10% |
| ORACLE CORP | 3,06% |
| VOLCAN CIA MINERA SAA-CM | 3,07% |
| ENBRIDGE INC | 3,03% |
| INVERSIONES CMPC SA | 3,01% |

Comentario del Mes

Los bonos high yield globales registraron un retorno de 0,35% en mayo, en un contexto de spreads históricamente bajos pero con presión al alza en las tasas de interés. El spread del Bloomberg Global High Yield cayó de 288 a 277 pb, niveles que se explican principalmente por las bajas tasas de default actuales.

A diferencia de la compresión de spreads, el Treasury a 10 años subió de 4,37% a 4,43%, tocando un máximo de 4,66% durante el mes, impulsado por temores inflacionarios derivados del cierre del Estrecho de Ormuz. Un cierre prolongado del Estrecho continuaría presionando al alza los precios de combustibles, electricidad y alimentos. La inflación mensual alcanzó 0,6% (subyacente 0,4%), mientras que la inflación anual se mantuvo en 3,8% y la subyacente en 2,8%, ambas sobre el objetivo del 2,0% de la Fed. El mercado no anticipa cambios en la tasa de fondos federales, que permanece en 3,75%, dado que la inflación sigue elevada y el mercado laboral continúa debilitando. La inversión en IA —casi 3% del PIB— debería ser deflacionaria en el mediano plazo, y una resolución en Medio Oriente podría provocar una fuerte caída en los precios de la energía, dado el exceso de oferta previo al conflicto.

El mercado de crédito privado, de 1,8 billones de dólares, sigue bajo presión, con un número creciente de inversionistas solicitando rescates de fondos ilíquidos, sumado a la disrupción tecnológica y alzas en los defaults. Este segmento está más expuesto a empresas de software, servicios y salud con alto apalancamiento, a diferencia del high yield tradicional, concentrado en emisores con activos físicos —oleoductos, redes eléctricas, torres de telecomunicaciones, bosques y minas— que preservan valor y no son sustituibles por IA. Quest Renta Global invierte principalmente en emisores con activos reales y mantiene cero exposición a crédito privado.

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.