

Información de Contacto

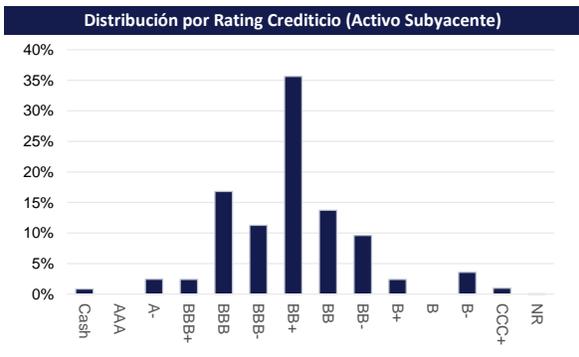
Av. Las Condes 11.700, Torre A, piso 10
 Vitacura - Santiago de Chile
 Contacto: Matthew Poe
 Teléfono: +56 (2) 2599 9000
 Email: mpoe@questcapital.cl



Objetivos del Fondo	Características del Fondo
Quest Renta Global 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.	Moneda: CLP Inicio Fondo: 6 de Julio de 2016 Duración del Fondo: Indefinida Patrimonio (CLP MM): 11.935 Valor Cuota Serie U (CLP): 1.488 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%												0,71%
Rentabilidad Acumulada en CLP													49,73%



Principales Países (% de activos)

EE.UU.	17,90%
Chile	9,06%
India	7,02%
Brasil	6,24%
Canada	5,41%
Indonesia	5,04%
Republica Dominicana	4,59%
Reino Unido	4,51%
Peru	4,50%
México	3,78%

Principales Emisores (% de activos)

NEXTERA ENERGY CAPITAL	4,06%
ENERGY TRANSFER LP	3,30%
ENBRIDGE INC	3,08%
ANGLOGOLD HOLDINGS PLC	3,03%
SWEDBANK AB	3,01%
INTERCORP PERU LTD	2,93%
ADANI PORTS AND SPECIAL	2,82%
BANCO SANTANDER SA	2,78%
SOFTBANK GROUP CORP	2,74%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2,69%

Comentario del Mes

El rendimiento del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años aumentó del 4,57% a un máximo del 4,79% en la primera mitad de enero, antes de retroceder al 4,54% al final del mes. El alza inicial se debió a la preocupación del mercado por las propuestas del presidente Trump de imponer nuevos aranceles comerciales y llevar a cabo deportaciones masivas, lo que podría aumentar las presiones inflacionarias y mantener una política monetaria más restrictiva por parte de la Reserva Federal. Sin embargo, las expectativas de una reducción del gasto público y menores déficits federales ayudaron a contener nuevas subidas en los rendimientos. Además, los rendimientos de los bonos del Tesoro cayeron después de que el índice de precios al consumidor (IPC) subyacente de diciembre subiera solo un 0,2%, por debajo de lo esperado, y cerrara el 2024 con un aumento del 2,9%.

La Reserva Federal, que equilibra su doble mandato de estabilidad de precios y pleno empleo, mantuvo la tasa de fondos federales en el 4,5% durante su reunión de política monetaria en enero. El banco central señaló que futuros recortes de tasas dependerán de la evolución de los datos económicos, y los mercados actualmente descuentan una reducción hasta el 4,0% para finales de año. El último informe de empleo mostró señales mixtas: la tasa de desempleo descendió del 4,1% al 4,0%, mientras que las nóminas no agrícolas aumentaron en 143.000 puestos de trabajo, por debajo de la expectativa de 175.000.

Los diferenciales de crédito siguieron estrechándose en los segmentos de grado de inversión, alto rendimiento y bonos de mercados emergentes. El diferencial del índice Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond se mantuvo estable en 87 puntos básicos, mientras que el índice Bloomberg Global High Yield Bond se redujo de 328 a 307 puntos básicos. Sin embargo, las tasas de impago en bonos de alto rendimiento en EE. UU., aunque aún en niveles históricamente bajos, aumentaron del 1,6% al 2,6% en los últimos dos meses de 2024, según CreditSights.

En respuesta a la compresión de los diferenciales de crédito y el entorno de tasas de interés más altas, el fondo de inversión ha mejorado la calidad crediticia de su cartera. En este contexto, los inversores pueden esperar un rendimiento ligeramente superior al promedio con un menor riesgo crediticio. Dado el estrechamiento de los diferenciales, los bonos especulativos con calificación inferior a BB- tendrían que revalorizarse significativamente antes de ofrecer una compensación adecuada por el riesgo asumido. Destacamos que el fondo tiene un 93% de sus activos con clasificaciones crediticias superior a B+.

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.