

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 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.

Estadísticas

Yield to Maturity (%)	7,31
Duración Modificada (años)	4,97

Características del Fondo

Moneda	CLP
Inicio Fondo	13 de Enero de 2016
Duración del Fondo	Indefinida
Patrimonio (CLP MM)	61.820
Valor Cuota Serie A (CLP)	1.996
Valor Cuota Serie B (CLP)	2.082
Valor Cuota Serie I (CLP)	1.560
Código Bolsa de Santiago	CFIQRGA / CFIQRGB / CFIQRGI
Código Bloomberg	CFIQRGA CI / CFIQRGB CI / CFIQRGI CI

Rentabilidad Nominal Mensual (USD)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD ¹
Serie A	0,51%	-0,15%	1,28%	-1,08%	1,17%	0,88%	1,26%	2,09%	1,62%	-0,49%	-0,24%	-0,27%	6,72%
Serie B	0,55%	-0,12%	1,32%	-1,04%	1,20%	0,92%	1,30%	2,13%	1,66%	-0,45%	-0,22%	-0,22%	7,20%
Serie I	0,57%	-0,09%	1,35%	-1,01%	1,23%	0,94%	1,33%	2,15%	1,69%	-0,42%	-0,17%	-0,20%	7,55%

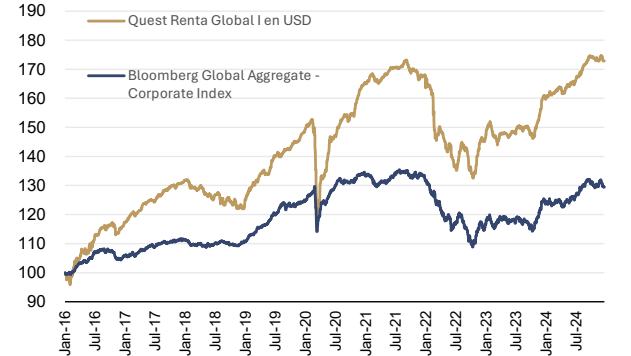
Rentabilidad Nominal Histórica (USD)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TOTAL
Serie A	15,00%	12,23%	-7,78%	20,34%	10,30%	0,95%	-14,14%	9,89%	6,72%	60,60%
Serie B	15,57%	12,57%	-7,15%	20,83%	10,83%	1,46%	-13,74%	10,34%	7,20%	67,45%
Serie I	16,02%	13,03%	-6,78%	21,24%	11,26%	1,85%	-13,47%	10,73%	7,55%	73,05%

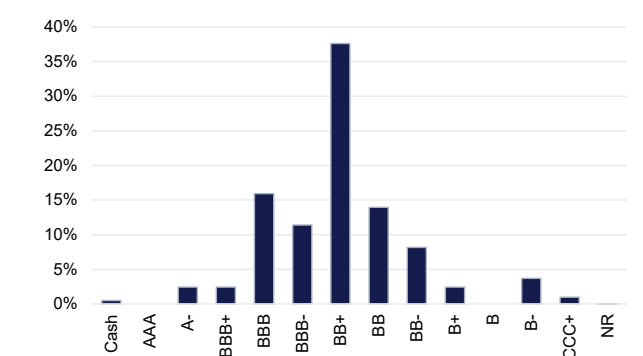
Rentabilidad Anualizada (USD)

	Renta Global Serie I	Bloomberg Global Aggregate - Corporate Index	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index	Bloomberg Global High Yield Index
1 año	7,55%	3,69%	6,54%	10,71%
3 años	1,01%	-0,95%	-0,91%	3,83%
5 años	2,78%	0,86%	0,12%	3,95%
Desde inicio	6,30%	2,94%	3,47%	6,06%
Ret. Acumulada	73,05%	29,72%	35,80%	69,56%

Desempeño en USD - SERIE I - Con Re-inversión de Dividendos



Distribución por Rating Crediticio (Más bajo de los Calificadores)



Principales Países (% de Activos)

EE.UU.	18,21%
Chile	9,34%
Canada	7,08%
India	7,12%
Brasil	6,29%
Indonesia	5,11%
Republica Dominicana	4,67%
Reino Unido	4,57%
México	3,89%
Suecia	3,04%

Principales Emisores (% de Activos)

NEXTERA ENERGY CAPITAL	4,14%
TRANSCANADA TRUST	3,97%
ENERGY TRANSFER LP	3,33%
ENBRIDGE INC	3,12%
SWEDBANK AB	3,04%
INTERCORP PERU LTD	2,99%
ADANI PORTS AND SPECIAL	2,81%
SOFTBANK GROUP CORP	2,78%
BANCO SANTANDER SA	2,78%
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	2,67%

Comentario del Mes

El año 2024 estuvo marcado por la resiliencia económica de Estados Unidos, las decisiones de política monetaria de la Reserva Federal, la fragilidad de la economía china, las tensiones geopolíticas y las posibles políticas económicas bajo la presidencia de Donald Trump. En este contexto, el dólar se fortaleció a nivel global. En Estados Unidos, la Reserva Federal inició un proceso de normalización monetaria en septiembre, recortando la tasa de interés de referencia en 100 puntos básicos a lo largo del año. Para diciembre, esta se ubicaba en el rango de 4,50%-4,25%. Sin embargo, las tasas de los bonos del Tesoro mostraron un incremento significativo, con una curva de rendimientos más empinada. El rendimiento del bono del Tesoro a 10 años cerró el año en 4,57%, un aumento de 69 puntos básicos en 2024. Este repunte reflejó, en parte, las expectativas sobre las políticas de Trump, orientadas a impulsar el crecimiento económico, aumentar aranceles y ampliar el déficit fiscal si el Congreso no logra reducir el gasto del Gobierno Federal. Los spreads crediticios disminuyeron considerablemente, alcanzando niveles no vistos desde 2007 tanto en la categoría de Investment Grade como en High Yield. Los bonos con mayor riesgo crediticio ofrecieron retornos superiores a los bonos del Tesoro, gracias al mayor devengo y a la reducción de los spreads, lo que ayudó a compensar el impacto del aumento de las tasas base. Destacaron los bonos High Yield, cuyo rendimiento superó ampliamente al de alternativas de mayor clasificación. El índice Bloomberg Global High Yield Bond obtuvo un retorno del 10,7%, frente al 3,5% registrado por el índice Bloomberg Global Aggregate Corporate. Esta disminución en los spreads crediticios se debió a la resiliencia de la economía estadounidense y a un nivel excepcionalmente bajo de incumplimientos entre los emisores de bonos. En este contexto, el fondo Quest Renta Global fortaleció la calidad crediticia de su cartera, ajustándose a la caída de los spreads. Durante la primera semana de octubre, el fondo redujo su duración, aprovechando los mínimos en los rendimientos de los bonos del Tesoro. Más tarde, tras el aumento de los rendimientos posterior a las elecciones en Estados Unidos, el fondo ajustó la duración a un nivel más neutral de cinco años.

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.